

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Liftero⁷

LIFTERO spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie

zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem
KRS: 0001237334

Niniejsze memorandum informacyjne („Memorandum”) zostało sporządzone na podstawie art. 37b Ustawy o Ofercie w związku z ofertą publiczną nabycia nie więcej niż 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C („Akcje”, „Akcje Oferowane”, „Akcje serii C”) LIFTERO Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie („Spółka”, „Emitent” lub „Liftero”) o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda („Oferta”, „Oferta Publiczna”), emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 1 Zarządu LIFTERO Spółka Akcyjna z dnia 27 kwietnia 2026 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości oraz zmiany Statutu Spółki („Uchwała Emisyjna”).

MEMORANDUM ORAZ AKCJE OFEROWANE NIE BYŁY I NIE BĘDĄ PRZEDMIOTEM REJESTRACJI LUB ZATWIERDZENIA W RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ ANI PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZYPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z REGULACJAMI 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 I NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE ANI SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ, STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, AUSTRALII, KANADY, JAPONII I REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI), CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA LUB SPRZEDAŻ MOGŁABY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH PRZEZ SPÓŁKĘ I JEJ DORADCÓW W ZWIĄZKU Z OFERTĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI, AKCJE OFEROWANE NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH, ANI PRZEZ ŻADEN ORGAN REGULUJĄCY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI JAKIEGOKOLWIEK STANU LUB PODLEGAJĄCY JURYSDYKCJI STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, I NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE, SPRZEDAWANE, ZASTAWIANE, ANI W INNY SPOSÓB ZBYWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, ANI TEŻ NA RZECZ, NA RACHUNEK LUB Z KORZYŚCIĄ DLA OSÓB AMERYKAŃSKICH (ANG. U.S. PERSON – ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU OKREŚLONĄ W REGULACJI S WYDANEJ NA PODSTAWIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH). AKCJE OFEROWANE SĄ OFEROWANE WYŁĄCZNIE NA RZECZ INNYCH OSÓB NIŻ OSOBY AMERYKAŃSKIE POZA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI W RAMACH TRANSAKCJI ZWOLNIONYCH Z WYMOGÓW REJESTRACJI OKREŚLONYCH W PRZEPISACH AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH W OPARCIU O PRZEPISY REGULACJI S. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY LUB MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z WŁAŚCIWYMI PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ REGULACJAMI INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ W ZWIĄZKU Z UDZIAŁEM W OFERCIE.

POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ MEMORANDUM NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANE JAKO PROPOZYCJA, OFERTA BĄDŹ ZAPROSZENIE DO NABYCIA LUB SUBSKRYBOWANIA AKCJI ANI JAKICHKOLWIEK INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA LUB SPRZEDAŻ MOGŁABY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH PRZEZ SPÓŁKĘ I JEJ DORADCÓW.

OFERTA NIE JEST KIEROWANA DO OBYWATELI ROSYJSKICH LUB BIAŁORUSKICH LUB OSÓB FIZYCZNYCH ZAMIESZKAŁYCH W ROSJI LUB NA BIAŁORUSI LUB DO JAKICHKOLWIEK OSÓB PRAWNYCH LUB INNYCH JEDNOSTEK ORGANIZACYJNYCH POSIADAJĄCYCH SIEDZIBĘ W ROSJI LUB NA BIAŁORUSI.

Doradca Finansowy:

CC Group sp. z o.o.

ccgroup^o

Doradca Prawny:

CK LEGAL
Chabasiewicz Kowalska
i Wspólnicy S.K.A.

CK LEGAL

Firma Inwestycyjna (Koordynator Oferty):
Trigon Dom Maklerski S.A.

TRIGON

4 maja 2026 r.

1. WSTĘP

Niniejsze Memorandum informacyjne zostało przygotowane w związku z ofertą publiczną akcji na okaziciela serii C LIFTERO S.A. z siedzibą w Krakowie o wartości nominalnej 0,20 złotej każda akcja.

Oferowanie Akcji odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum, które jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach, ich ofercie i Emitencie.

1.1. EMITENT

Nazwa (firma):	LIFTERO spółka akcyjna
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Skotnicka 252A/4B, 30-399
Telefon:	+48 530 842 167
Adres poczty elektronicznej:	investors@liftero.com
Adres strony internetowej:	https://liftero.com/
REGON:	52350228300000
NIP:	6762628591
Przepisy prawa zgodnie z którymi działa Emitent:	Emitent działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także Statutu Spółki

1.2. PODMIOT OFERUJĄCY

Na podstawie niniejszego Memorandum Emitent oferuje w ramach Oferty Publicznej Akcje Oferowane.

1.3. INFORMACJA CZY DANE O WYEMITOWANYCH PRZEZ EMITENTA OBLIGACJACH, WYSOKOŚCI ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA Z TYTUŁU TYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ STOPNIU ICH REALIZACJI ZOSTAŁY UDOSTĘPNIONE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PRZEZ KRAJOWY DEPOZYT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A.

Nie dotyczy.

1.4. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie niniejszego Memorandum oferuje się nie więcej niż 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta o wartości nominalnej 0,20 złotej każda.

1.5. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA (GWARANTUJĄCEGO), ZE WSKAZANIEM ZABEZPIECZENIA

W związku z Ofertą nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia. Nie występuje podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący).

1.6. CENA EMISYJNA (SPRZEDAŻY) OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALBO SPOSÓB JEJ USTALENIA ORAZ TRYB I TERMIN UDOSTĘPNIENIA CENY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania Księgi Popytu oraz będzie uwzględniała obecną kondycję Spółki, jak i warunki rynkowe. W okresie trwania budowy Księgi Popytu inwestorzy będą składać deklaracje popytu oparte na dwóch parametrach: liczbie Akcji Oferowanych oraz cenie Akcji Oferowanych, na które zgłoszony jest popyt.

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta, na podstawie upoważnienia dla Zarządu przewidzianego w Uchwale Emisyjnej oraz w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty. Ustalenie Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki.

Informacja na temat Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum (na stronie internetowej Emitenta, zgodnie z art. 37 ust. 5 Ustawy o Ofercie), przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do ustalenia Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych niezależnie od wyniku przeprowadzonego procesu budowy Księgi Popytu. W takim przypadku Cena Emisyjna zostanie ustalona w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty, za zgodą Rady Nadzorczej, w takiej wartości, 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 stanowią nie mniej niż 1.000.000 euro i mniej niż 5.000.000 euro.

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych będzie stała i jednakowa dla poszczególnych transz, tj. Transzy na Zaprośzenie oraz Transzy Otwartej.

1.7. DOKUMENT, NA PODSTAWIE KTÓREGO PRZEPROWADZANA JEST OFERTY

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

1.8. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ PROWADZENIA OFERTY PUBLICZNEJ NA PODSTAWIE MEMORANDUM

Akcje są oferowane na podstawie niniejszego Memorandum w trybie oferty publicznej na podstawie art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, zgodnie z którym 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 euro i mniej niż 5.000.000 euro, i wraz z wpływami, które emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich 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. Memorandum informacyjne nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Emitent w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przeprowadzał żadnych ofert publicznych akcji na podstawie art. 37a lub art. 37b Ustawy o ofercie publicznej ani za pośrednictwem dostawców usług finansowania społecznościowego.

1.9. WSKAZANIE FIRMY (NAZWY) I SIEDZIBY FIRMY INWESTYCYJNEJ, KTÓRA BĘDZIE POŚREDNICZYĆ W OFERCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH MEMORANDUM ORAZ GWARANTÓW EMISJI

Firmą Inwestycyjną (Koordynatorem Oferty) pośredniczącą w przeprowadzeniu oferty publicznej Akcji jest Trigon Dom Maklerski S.A.

Nazwa (firma):	Trigon Dom Maklerski spółka akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków
Telefon:	+48 22 330 11 11
Adres poczty elektronicznej:	recepca@trigon.pl
Adres strony internetowej:	https://dm.trigon.pl/

Nie występuje gwarant emisji.

Na Datę Memorandum Emitent nie zawarł umowy o gwarancję emisji i nie planuje zawierania umowy o gwarancję emisji, ani żadnej innej umowy gwarantującej powodzenie emisji Akcji.

1.10. DATA WAŻNOŚCI MEMORANDUM ORAZ DATA, DO KTÓREJ INFORMACJE AKTUALIZUJĄCE MEMORANDUM ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE W JEGO TREŚCI

Niniejsze Memorandum zostało opublikowane w dniu 4 maja 2026 roku i zawiera informacje aktualne na tą datę.

Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z dniem zakończenia Oferty Publicznej tj. dokonania przydziału Akcji. W przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty termin ważności Memorandum kończy się z dniem podania do publicznej wiadomości informacji o odstąpieniu od Oferty. Termin ważności Memorandum nie będzie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia udostępnienia Memorandum do publicznej wiadomości.

1.11. TRYB, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W MEMORANDUM, W OKRESIE JEGO WAŻNOŚCI, BĘDĄ PODAWANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI

W przypadku nowego znaczącego czynnika, istotnego błędu lub istotnej niedokładności odnoszących się do informacji zawartych w Memorandum Informacyjnym, które mogą wpłynąć na ocenę Akcji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum a zakończeniem okresu oferowania Akcji, Emitent, bez zbędnej zwłoki, sporządzi suplement do Memorandum oraz przekaże go w sposób, w jaki Memorandum zostało udostępnione, tj. poprzez publikację na stronie internetowej Emitenta <https://liftero.com/>.

Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na subskrypcję Akcji serii C przed publikacją suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie dwóch dni roboczych po publikacji suplementu pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania Akcji serii C lub dostarczeniem Akcji serii C, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej.

Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplemencie do Memorandum Informacyjnego. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapis, termin ten może ulec skróceniu.

Wycofanie zgody na subskrypcję Akcji Serii C następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym punkcie obsługi klienta Firmy Inwestycyjnej, w której złożony został zapis, w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu do Memorandum.

Spółka może dokonać przydziału Akcji nie wcześniej niż po upływie terminu na wycofanie zgody na subskrypcję Akcji przez inwestora.

Spis treści

1. WSTĘP	2
1.1. EMITENT	2
1.2. Podmiot oferujący	2
1.3. INFORMACJA czy dane o wyemitowanych przez emitenta obligacjach, wysokości zobowiązań emitenta z tytułu tych papierów wartościowych oraz stopniu ich realizacji zostały udostępnione do publicznej wiadomości przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.	2
1.4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych.....	2
1.5. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia	3
1.6. Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości	3
1.7. Dokument, na podstawie którego przeprowadzana jest oferty	3
1.8. Określenie podstawy prawnej prowadzenia oferty publicznej na podstawie Memorandum	3
1.9. Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w ofercie papierów wartościowych objętych memorandum oraz gwarantów emisji.....	4
1.10. Data ważności memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści 4	
1.11. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości	4
2. CZYNNIKI RYZYKA.....	10
2.1. Czynniki ryzyka związane z sytuacją finansową emitenta, jego grupy kapitałowej i z jego otoczeniem	10
2.1.1 Ryzyko związane z prowadzeniem innowacyjnej działalności oraz prac badawczo-rozwojowych.....	10
2.1.2 Ryzyko związane z rynkiem, na którym działa Emitent.....	10
2.1.3 Ryzyko związane z konkurencją mogące mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Emitenta	11
2.1.4 Ryzyko utraty kadry kierowniczej oraz kluczowych pracowników w poszczególnych obszarach działalności Emitenta 11	
2.1.5 Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji lub możliwości świadczenia usług w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku.....	11
2.1.6 Zmiany w regulacjach dotyczących stosowania materiałów pędnych lub innych rozwiązań w napędach satelitarnych	12
2.1.7 Ryzyko związane z dostępnością i zmianami cen komponentów produkcyjnych	12
2.1.8 Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju	12
2.1.9 Ryzyko związane z realizacją projektów na podstawie umów konsorcjum.....	12
2.1.10 Ryzyko związane z realizacją kontraktów instytucjonalnych (w szczególności z ESA)	13
2.1.11 Ryzyko związane z eksportem produktów Spółki	13
2.1.12 Ryzyko nieosiągnięcia celów emisji	14
2.1.13 Ryzyko podlegania umów prawu obcemu	14
2.1.14 Ryzyko związane z ochroną IPR.....	14
2.1.15 Ryzyko związane ze sporami dotyczącymi własności intelektualnej	15
2.1.16 Ryzyko związane ze zmianami regulacji podatkowych	15
2.1.17 Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych	15
2.1.18 Ryzyko utraty kontroli nad informacjami poufnymi.....	16
2.1.19 Ryzyko awarii systemów informatycznych.....	16
2.1.20 Ryzyko niewywiązywania się przez odbiorców z terminów płatności	16
2.1.21 Ryzyko związane z finansowaniem zewnętrznym	17

2.1.22	Ryzyko związane z dotacjami pozyskiwanymi ze środków publicznych.....	17
2.2.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz inwestycją w Akcje.....	18
2.2.1	Ryzyko związane z brakiem dojścia emisji akcji serii C do skutku	18
2.2.2	Ryzyko związane z odmową wprowadzenia Akcji serii C do obrotu w ASO lub opóźnieniem w tym zakresie ..	18
2.2.3	Ryzyko związane z brakiem wypłaty dywidendy.....	19
2.2.4	Ryzyko wahań kursu oraz ograniczonej płynności akcji Emitenta.....	19
2.2.5	Ryzyko naruszenia przepisów w związku z Ofertą Publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji ..	20
2.2.6	Ryzyko związane z zawieszeniem notowań akcji Emitenta lub wykluczeniem akcji wprowadzanych do obrotu.....	20
2.2.7	Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej.....	22
2.2.8	Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF.....	22
2.2.9	Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR	23
3.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM.....	25
4.	DANE O EMISJI LUB SPRZEDAŻY	27
4.1.	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....	27
4.1.1	Rodzaje uprzywilejowania.....	27
4.1.2	Ograniczenia co do przenoszenia praw z akcji.....	28
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	36
4.3.	Wskazanie łącznych kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, wraz z podziałem według ich tytułów.....	37
4.4.	Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych.....	38
4.5.	Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych AKCJONARIUSZY oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa	42
4.6.	Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda	44
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.....	44
4.7.1	Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta	44
4.7.2	Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta	46
4.8.	Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości.....	50
4.9.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku	50
4.10.	Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy.....	57
4.11.	Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych	57
4.11.1	Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta.....	58
4.11.2	Wskazanie terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji	60
4.11.3	Informacje o warunkach i zasadach ich oferty	61
4.11.4	Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania zapisów i terminu związania zapisem	62
4.11.5	Wskazanie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej.....	63
4.11.6	Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do wycofania zgody na subskrypcję akcji wraz z warunkami jakie muszą być spełnione, aby takie wycofanie zgody było skuteczne.....	65
4.11.7	Termin i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych.....	65
4.11.8	Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot	66

4.11.9	Wskazanie przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia oraz wskazanie sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot	67
5.	DANE O EMITENCIE	70
5.1.	Firma (nazwa), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta	70
5.2.	Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony	70
5.3.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent	70
5.4.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał	70
5.5.	Krótki opis historii emitenta	71
5.5.1	Ważniejsze nagrody i wyróżnienia	73
5.5.2	Pozyskane przez spółkę granty i dofinansowania	73
5.6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia	75
5.7.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	75
5.8.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	75
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 w dacie aktualizacji memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	75
5.10.	Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	76
5.11.	Informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym	76
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	76
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	77
5.13.1	Ogólny zarys działalności	77
5.13.2	Podstawowe informacje o produktach	79
5.13.3	Główne projekty Grupy Emitenta	82
5.13.4	Rynek i pozycjonowanie	83
5.13.5	Trendy rynkowe wspierające wzrost rynku	87
5.13.6	Konkurencja	89
5.13.7	Strategia	96
5.13.8	Przewagi konkurencyjne	99
5.13.9	Zespół Emitenta	103
5.14.	Sytuacja finansowa emitenta	103
5.14.1	Przychody, koszty i wyniki działalności	103
5.14.2	Pozycje bilansowe	105
5.15.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych	109
5.16.	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	109

5.17.	Informację 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, albo stosowną informację o braku takich postępowaniań	110
5.18.	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	110
5.19.	Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w memorandum	110
5.20.	Prognozy wyników finansowych	111
5.21.	Osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta.....	111
5.21.1	Zarząd	111
5.21.2	Rada Nadzorcza	113
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	117
6.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE	121
7.	ZAŁĄCZNIKI	149
7.1.	Odpis z właściwego dla emitenta rejestru	153
7.2.	Aktualny tekst statutu emitenta oraz treść ogłoszonych zmian statutu, które jeszcze nie weszły w życie, wraz z terminem ich wejścia w życie	159
7.3.	Definicje i objaśnienia skrótów	200

2. CZYNNIKI RYZYKA

2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ FINANSOWĄ EMITENTA, JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ I Z JEGO OTOCZENIEM

2.1.1 Ryzyko związane z prowadzeniem innowacyjnej działalności oraz prac badawczo-rozwojowych

Liftero prowadzi działalność w obszarze zaawansowanych technologii kosmicznych, w szczególności w zakresie rozwoju systemów napędowych dla satelitów. Segment ten charakteryzuje się wysoką dynamiką zmian technologicznych, rosnącymi wymaganiami klientów oraz koniecznością ciągłego doskonalenia parametrów technicznych produktów. W konsekwencji Spółka ponosi oraz będzie ponosić istotne nakłady na działalność badawczo-rozwojową („B+R”), obejmującą zarówno rozwój i optymalizację systemu BOOSTER, jak i prace nad kolejnymi generacjami napędów oraz nowymi rozwiązaniami produktowymi.

Ze względu na specyfikę działalności B+R, końcowy rezultat prowadzonych prac nie jest w pełni przewidywalny. Istnieje ryzyko, że niektóre projekty nie osiągną zakładanych parametrów technicznych, nie uzyskają wymaganych kwalifikacji (w tym kwalifikacji lotnych), ulegną opóźnieniu lub okażą się nieopłacalne z perspektywy komercyjnej. Może to prowadzić do konieczności poniesienia dodatkowych nakładów finansowych, zmiany założeń projektowych lub rezygnacji z części inicjatyw.

Dodatkowo, w toku realizacji projektów mogą wystąpić nieprzewidziane zdarzenia techniczne, organizacyjne lub związane z łańcuchem dostaw (np. problemy z dostępnością komponentów, opóźnienia testów środowiskowych, konieczność powtórzenia kampanii testowych), które mogą wpłynąć na harmonogram realizacji prac oraz termin komercjalizacji produktów. Opóźnienia w uzyskaniu tzw. flight heritage lub w realizacji kontraktów mogą przełożyć się na przesunięcie momentu generowania przychodów.

W konsekwencji istnieje ryzyko, że część środków finansowych przeznaczonych na działalność badawczo-rozwojową nie przełoży się bezpośrednio na wzrost przychodów, rentowności lub pozycji rynkowej Spółki w zakładanym czasie, co może mieć istotny wpływ na jej sytuację finansową oraz tempo realizacji strategii rozwoju.

2.1.2 Ryzyko związane z rynkiem, na którym działa Emitent

Rynek technologii kosmicznych, w tym segment systemów napędowych dla satelitów, na którym działa Liftero, pozostaje w istotnym stopniu powiązany z globalną koniunkturą gospodarczą oraz sytuacją finansową podmiotów publicznych i prywatnych finansujących misje kosmiczne. Poziom inwestycji w sektorze kosmicznym zależy m.in. od tempa wzrostu gospodarczego, dostępności kapitału, poziomu stóp procentowych, inflacji, kursów walut oraz polityki budżetowej państw i agencji kosmicznych.

Spowolnienie gospodarcze w Polsce, Europie lub na kluczowych rynkach zagranicznych (w szczególności w USA i Azji), wzrost stóp procentowych ograniczający dostęp do finansowania, wysoka inflacja zwiększająca koszty działalności operacyjnej, a także zmiany w polityce wydatkowej instytucji publicznych mogą skutkować ograniczeniem budżetów przeznaczanych na rozwój i zakup nowych systemów satelitarnych. Może to prowadzić do opóźniania decyzji inwestycyjnych przez klientów, redukcji skali projektów lub przesunięcia harmonogramów realizacji misji.

Dodatkowo, część przychodów Spółki może być powiązana z finansowaniem grantowym (krajowym i międzynarodowym) oraz kontraktami instytucjonalnymi, których dostępność uzależniona jest od polityki budżetowej i priorytetów strategicznych poszczególnych państw i organizacji. Ewentualne ograniczenie środków publicznych na badania i rozwój lub sektor kosmiczny może negatywnie wpłynąć na tempo realizacji projektów oraz rozwój Spółki.

W konsekwencji niekorzystne zmiany sytuacji makroekonomicznej mogą mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Liftero, tempo pozyskiwania nowych kontraktów oraz realizację strategii rozwoju.

2.1.3 Ryzyko związane z konkurencją mogące mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Emitenta

Liftero działa na rynku systemów napędowych dla satelitów, który – mimo relatywnie niewielkiej liczby podmiotów – charakteryzuje się wysoką barierą wejścia, intensywną konkurencją technologiczną oraz rosnącą dynamiką rozwoju. Spółka konkuruje zarówno z ugruntowanymi, międzynarodowymi dostawcami systemów napędowych (w tym podmiotami z USA i Europy Zachodniej), jak i z młodymi firmami rozwijającymi tzw. green propulsion.

Bezpośrednią konkurencję stanowią przede wszystkim producenci ekologicznych napędów chemicznych, tacy jak ECAPS (Szwecja), Dawn Aerospace (Nowa Zelandia / Holandia), Benchmark Space Systems (USA) czy ISPTech (Niemcy), a także duże koncerny oferujące tradycyjne systemy chemiczne (m.in. MOOG, Airbus Defence and Space, Northrop Grumman). Pośrednią konkurencję stanowią dostawcy napędów elektrycznych, które w wielu misjach są alternatywą dla napędów chemicznych.

Istnieje ryzyko, że umocnienie pozycji rynkowej konkurentów, przyspieszenie ich rozwoju technologicznego, obniżenie cen oferowanych produktów lub wejście na rynek nowych podmiotów może wywierać presję na marżę Spółki, ograniczać jej udział w rynku lub utrudniać pozyskiwanie nowych kontraktów. Dodatkowo, większe podmioty dysponujące istotnymi zasobami finansowymi i produkcyjnymi mogą szybciej skalować działalność lub oferować klientom kompleksowe pakiety rozwiązań.

W konsekwencji nasilenie konkurencji może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Liftero.

2.1.4 Ryzyko utraty kadry kierowniczej oraz kluczowych pracowników w poszczególnych obszarach działalności Emitenta

Działalność Liftero opiera się w istotnym stopniu na wiedzy, doświadczeniu oraz kompetencjach wysoko wykwalifikowanej kadry inżynierskiej i menedżerskiej. Rozwój systemów napędowych, realizacja projektów B+R, komercjalizacja produktów oraz budowa relacji z kluczowymi klientami wymagają specjalistycznych kompetencji technicznych oraz doświadczenia w sektorze kosmicznym.

Realizacja strategii Spółki oraz jej dalszy rozwój zależą w znacznym stopniu od zaangażowania i kompetencji kluczowych członków zespołu, w tym kadry zarządzającej, głównych inżynierów oraz osób odpowiedzialnych za rozwój produktu i sprzedaż. Odejście kluczowych pracowników, trudności w pozyskaniu nowych specjalistów lub wzrost konkurencji o talenty na rynku pracy mogą negatywnie wpłynąć na tempo realizacji projektów, jakość produktów oraz zdolność Spółki do skalowania działalności.

W konsekwencji utrata kluczowych osób lub brak możliwości pozyskania odpowiednich kompetencji może mieć istotny wpływ na działalność operacyjną, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Liftero.

2.1.5 Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji lub możliwości świadczenia usług w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku

W związku z prowadzoną działalnością w sektorze technologii kosmicznych Spółka korzysta ze specjalistycznej infrastruktury technicznej, obejmującej m.in. mobilne pomieszczenie typu cleanroom, zaplecze obróbki mechanicznej (w tym maszyny CNC) oraz dedykowane stanowisko do testowania silników rakietowych w warunkach próżniowych.

Ewentualna awaria, uszkodzenie, utrata lub czasowa niedostępność kluczowych elementów infrastruktury może skutkować ograniczeniem zdolności Spółki do prowadzenia prac B+R, realizacji testów kwalifikacyjnych lub produkcji systemów napędowych. W szczególności brak dostępu do stanowiska testowego lub cleanroomu może powodować opóźnienia w harmonogramach realizacji kontraktów, konieczność korzystania z zewnętrznych podwykonawców lub poniesienia dodatkowych kosztów.

W konsekwencji zdarzenia tego typu mogą negatywnie wpłynąć na terminowość realizacji zamówień, relacje z klientami, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Spółki.

2.1.6 Zmiany w regulacjach dotyczących stosowania materiałów pędnych lub innych rozwiązań w napędach satelitarnych

Choć wykorzystywane przez Spółkę materiały pędne należą do kategorii nietoksycznych i bezpiecznych, nie można wykluczyć wprowadzenia nowych norm prawnych lub branżowych, które faworyzować będą inne typy materiałów lub narzucać ograniczenia w stosowaniu obecnie wykorzystywanych rozwiązań. Tego typu zmiany mogłyby wymusić dostosowanie technologii lub wpłynąć na akceptowalność systemu u wybranych klientów.

2.1.7 Ryzyko związane z dostępnością i zmianami cen komponentów produkcyjnych

Produkty wytwarzane przez Spółkę wymagają stosowania wysoce specjalistycznych komponentów, w tym elementów przeznaczonych do zastosowań kosmicznych i środowisk o podwyższonych wymaganiach niezawodnościowych. Dotyczy to w szczególności komponentów elektronicznych (m.in. mikrokontrolerów, układów sterujących, czujników, elementów zasilania), zaworów i elementów precyzyjnych, a także wybranych materiałów konstrukcyjnych i podzespołów o ograniczonej liczbie dostawców.

Istnieje ryzyko związane z dostępnością kluczowych komponentów, wydłużeniem terminów dostaw lub istotnymi zmianami ich cen, wynikającymi m.in. z napięć geopolitycznych, zaburzeń łańcuchów dostaw, ograniczeń eksportowych lub wzrostu popytu w sektorze obronnym i kosmicznym. Część komponentów nabywana jest od dostawców zagranicznych, a walutą rozliczeniową są w szczególności EUR i USD, co powoduje dodatkową ekspozycję na ryzyko kursowe (wahania kursów EUR/PLN oraz USD/PLN).

Gwałtowny wzrost cen komponentów, ich niedostępność lub konieczność kwalifikacji alternatywnych dostawców mogą wpłynąć na koszty operacyjne Spółki, wydłużenie cykli produkcyjnych oraz harmonogram realizacji kontraktów. W konsekwencji może to prowadzić do obniżenia marżowości projektów, opóźnień w dostawach oraz pogorszenia wyników finansowych i perspektyw rozwoju Spółki.

2.1.8 Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Spółka realizuje strategię rozwoju w perspektywie trzyletniej, której głównym celem jest wzmocnienie pozycji rynkowej systemu BOOSTER poprzez zwiększanie liczby napędów operujących na orbicie, budowę zaufania klientów oraz skalowanie zdolności produkcyjnych do poziomu umożliwiającego udział w projektach konstelacyjnych. Strategia zakłada również rozwój wariantów produktowych, ekspansję sprzedażową na rynkach zagranicznych (w szczególności UE, USA oraz wybranych rynkach Azji) oraz dalszą industrializację i optymalizację procesów wytwórczych.

Realizacja celów strategicznych zależy od wielu czynników, zarówno wewnętrznych – takich jak skuteczność komercjalizacji, tempo skalowania produkcji, dostępność wykwalifikowanej kadry czy efektywność działań sprzedażowych – jak i zewnętrznych, pozostających poza bezpośrednią kontrolą Spółki. Do czynników tych należą w szczególności sytuacja makroekonomiczna, dostępność finansowania dla klientów sektora kosmicznego, polityka instytucji publicznych i agencji kosmicznych, tempo rozwoju programów narodowych i międzynarodowych oraz regulacje eksportowe.

Istnieje ryzyko, że realizacja strategii rozwoju nastąpi w wolniejszym tempie niż zakładane przez Spółkę, w szczególności w zakresie budowy flight heritage, skalowania produkcji lub ekspansji zagranicznej. W konsekwencji może to negatywnie wpłynąć na dynamikę wzrostu działalności operacyjnej, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Spółki w przyszłości.

2.1.9 Ryzyko związane z realizacją projektów na podstawie umów konsorcjum

Spółka realizuje część projektów w formule konsorcjów krajowych i międzynarodowych, w tym jako lider techniczny lub koordynator prac w ramach projektów finansowanych ze środków publicznych (np.

programów ESA lub grantów krajowych). W związku z tym powodzenie poszczególnych przedsięwzięć może być uzależnione od terminowości i jakości działań pozostałych partnerów konsorcjum.

Istnieje ryzyko, że partner projektu nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, w szczególności w zakresie opracowania określonych komponentów, dostarczenia elementów systemu, realizacji testów lub dotrzymania harmonogramu prac. Może to prowadzić do opóźnień w realizacji całego projektu, konieczności wprowadzenia zmian projektowych, poniesienia dodatkowych kosztów lub – w skrajnym przypadku – do sporów kontraktowych.

Ponadto dostarczone przez partnerów elementy mogą okazać się niezgodne ze specyfikacją, niewystarczającej jakości lub wymagać dodatkowej integracji i testów, co może wpłynąć na harmonogram realizacji kontraktów oraz relacje z klientami końcowymi. W określonych sytuacjach Spółka może być narażona na odpowiedzialność kontraktową wobec zamawiającego, nawet jeśli źródłem problemu był podmiot trzeci.

Dodatkowo, w przypadku konieczności zastąpienia dotychczasowego partnera, pozyskanie nowego podmiotu o odpowiednich kompetencjach i kwalifikacjach może być procesem czasochłonnym i kosztownym, co może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Spółki.

2.1.10 Ryzyko związane z realizacją kontraktów instytucjonalnych (w szczególności z ESA)

Spółka realizuje oraz planuje realizować kontrakty z instytucjami publicznymi, w tym z Europejską Agencją Kosmiczną (ESA), na zasadach komercyjnych (umowy typu firm fixed price, z płatnościami uzależnionymi od osiągnięcia określonych kamieni milowych i akceptacji rezultatów prac).

Kontrakty tego typu charakteryzują się wysokim poziomem formalizacji, szczegółowymi wymaganiami technicznymi (w tym zgodnością ze standardami ECSS), obowiązkiem przechodzenia przeglądów projektowych (np. PDR, TRR) oraz formalną procedurą akceptacji dokumentacji, oprogramowania i sprzętu. Istnieje ryzyko, że w przypadku nieosiągnięcia określonych parametrów technicznych, opóźnień w harmonogramie, nieuzyskania pozytywnej oceny przeglądów projektowych lub braku formalnej akceptacji deliverables przez instytucję zamawiającą, płatność za dany etap prac może zostać wstrzymana lub opóźniona.

Ponadto w przypadku istotnego naruszenia warunków umowy instytucja zamawiająca może skorzystać z uprawnień przewidzianych w kontrakcie lub ogólnych warunkach umownych, w tym w skrajnych przypadkach rozwiązać umowę. Może to skutkować koniecznością zwrotu części otrzymanych środków (w szczególności płatności zaliczkowych), utratą przyszłych przychodów z danego kontraktu oraz negatywnym wpływem na płynność finansową Spółki.

Dodatkowo realizacja kontraktów instytucjonalnych wiąże się z podwyższonym ryzykiem reputacyjnym – ewentualne niepowodzenie projektu lub znaczące opóźnienia mogą ograniczyć zdolność Spółki do pozyskiwania kolejnych zamówień instytucjonalnych w przyszłości.

Wystąpienie któregośkolwiek z powyższych czynników może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Spółki.

2.1.11 Ryzyko związane z eksportem produktów Spółki

Emitent prowadzi działalność na rynku globalnym, co wiąże się z eksportem produktów, komponentów oraz technologii rozwijanych przez Spółkę, w szczególności w obszarze systemów napędowych i rozwiązań dla sektora kosmicznego. Działalność ta może wymagać uzyskiwania stosownych zezwoleń eksportowych, spełnienia wymogów w zakresie kontroli obrotu towarami o podwójnym zastosowaniu (dual-use), przestrzegania przepisów dotyczących kontroli eksportu technologii oraz realizacji obowiązków celno-skarbowych w różnych jurysdykcjach.

Istnieje ryzyko, że wydłużenie procedur administracyjnych związanych z uzyskiwaniem zezwoleń eksportowych, wprowadzeniem produktów do obrotu w państwach trzecich lub spełnieniem lokalnych wymogów regulacyjnych może opóźnić rozpoczęcie lub rozwój działalności na wybranych rynkach zagranicznych, a tym samym ograniczyć możliwość realizacji kontraktów i uzyskiwania przychodów.

Dodatkowo zmiany w międzynarodowej polityce handlowej, w tym wprowadzanie nowych cel, podwyższanie stawek celnych (np. przez Stany Zjednoczone lub inne państwa trzecie), ograniczenia importowe, sankcje gospodarcze lub eskalacja tzw. wojen handlowych, mogą zwiększyć koszty sprzedaży produktów Emitenta na rynkach zagranicznych, obniżyć ich konkurencyjność cenową lub ograniczyć dostęp do wybranych rynków. Zmiany te mogą również wpływać na koszty pozyskiwania komponentów od zagranicznych dostawców.

Ponadto ewentualne zmiany przepisów w zakresie kontroli eksportu, sankcji międzynarodowych, regulacji celnych lub podatkowych mogą zwiększyć koszty prowadzenia działalności transgranicznej, wpłynąć na łańcuch dostaw lub ograniczyć dostęp do wybranych rynków, co w konsekwencji może prowadzić do obniżenia marż i pogorszenia wyników finansowych Emitenta.

Wystąpienie powyższych czynników może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Spółki.

2.1.12 Ryzyko nieosiągnięcia celów emisji

Emitent dołoży wszelkich starań w celu realizacji celów emisyjnych określonych w Memorandum Informacyjnym. Niemniej jednak Emitent nie może zagwarantować, że wszystkie założone cele zostaną osiągnięte w planowanym zakresie lub harmonogramie.

Nie można wykluczyć, że w wyniku zmian w otoczeniu rynkowym lub regulacyjnym, w tym w szczególności zmian oczekiwań klientów, sytuacji makroekonomicznej, przepisów prawa, warunków finansowania, poziomu konkurencji lub kosztów realizacji inwestycji, Spółka będzie zmuszona do dostosowania swojej strategii rozwoju oraz priorytetów inwestycyjnych.

Ponadto w przypadku zaistnienia istotnych zmian w otoczeniu Spółki lub w związku z jej działalnością, a także w sytuacji, gdy będzie to uzasadnione interesem Spółki, Zarząd może podjąć decyzję o zmianie sposobu wykorzystania części środków pozyskanych z emisji akcji, w tym o przesunięciu środków pomiędzy poszczególnymi celami wskazanymi w Memorandum lub przeznaczeniu ich na inne cele związane z rozwojem działalności.

W konsekwencji rzeczywiste tempo realizacji strategii rozwoju oraz osiąganе przez Spółkę przyszłe wyniki sprzedażowe i finansowe mogą odbiegać od założeń przedstawionych w Memorandum.

2.1.13 Ryzyko podlegania umów prawu obcemu

Działalność Spółki ma charakter transgraniczny, a istotna część zawieranych przez nią umów – w szczególności w sektorze kosmicznym – jest i będzie zawierana z podmiotami zagranicznymi, w tym instytucjami międzynarodowymi oraz spółkami mającymi siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Umowy te mogą podlegać prawu obcemu lub przewidywać właściwość sądów zagranicznych bądź rozstrzyganie sporów w drodze arbitrażu międzynarodowego.

W konsekwencji istnieje ryzyko powstania pomiędzy Spółką a jej kontrahentem sporu, dla którego prawem właściwym będzie prawo innego państwa lub właściwy do jego rozpoznania będzie sąd albo trybunał arbitrażowy poza terytorium Polski. Postępowania prowadzone w obcej jurysdykcji mogą wiązać się z wyższymi kosztami obsługi prawnej, koniecznością zaangażowania zagranicznych doradców, dłuższym czasem trwania postępowań oraz większą niepewnością co do interpretacji przepisów i praktyki orzeczniczej.

Wystąpienie powyższych okoliczności może skutkować powstaniem istotnych kosztów związanych z dochodzeniem roszczeń lub obroną przed roszczeniami kierowanymi przeciwko Spółce, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na jej działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju w przyszłości.

2.1.14 Ryzyko związane z ochroną IPR

Z uwagi na fakt, że Spółka nie planuje na ten moment dokonywać zgłoszeń patentowych w odniesieniu do kluczowych elementów swojego IPR, przypadek ujawnienia elementów IPR Spółki może znacząco ułatwić odtworzenie stosowanych lub opracowywanych przez Spółkę rozwiązań przez konkurencję, w

szczegółności podmioty dysponujące rozwiniętym zapleczem badawczo-produkcyjnym, co może obniżyć konkurencyjność rozwiązań Spółki i jej kontrolę nad posiadanymi IPR.

Spółka podejmuje starania prawne i faktyczne, mające na celu utrzymanie kluczowych rozwiązań w reżimie tajemnicy przedsiębiorstwa.

Ochrona własności intelektualnej będzie realizowana poprzez: stosowanie umów o zachowanie poufności (ang. NDA) z pracownikami (współpracownikami) i partnerami, umów o przeniesienie praw autorskich do dokumentacji technicznej na Spółkę oraz segmentację dostępu do informacji poprzez zarządzanie uprawnieniami. Dokumentacja produkcyjna i szczegółowe rysunki wykonawcze nie są publicznie udostępniane.

Spółka zawiera umowy z podmiotami współpracującymi w pracach B+R, których przedmiotem jest określenie zasad dysponowania przez Spółkę prawami własności intelektualnej do wyników prac B+R.

2.1.15 Ryzyko związane ze sporami dotyczącymi własności intelektualnej

Działalność Spółki opiera się na prowadzeniu zaawansowanych prac badawczo-rozwojowych w obszarze systemów napędowych oraz technologii dla sektora kosmicznego. Kluczową wartość Spółki stanowią opracowywane rozwiązania techniczne, dokumentacja projektowa, oprogramowanie, procesy technologiczne oraz know-how zespołu.

Spółka opracowuje własne rozwiązania i nabywa prawa do nich poprzez zawieranie odpowiednich umów z pracownikami, współpracownikami i partnerami biznesowymi.

Istnieje ryzyko, że w związku z nieprawidłowym nabyciem praw po stronie partnerów biznesowych, konsorcjantów oraz współpracowników, jak również w związku z ich nieprawidłowym działaniem bądź korzystaniem z niezwyfikowanych źródeł bądź narzędzi sztucznej inteligencji, Spółka nie nabeździe pełni praw do niezbędnych IPR.

W takim przypadku nie można wykluczyć ryzyka sporów dotyczących naruszenia praw własności przemysłowej, praw autorskich, tajemnicy przedsiębiorstwa lub czynów nieuczciwej konkurencji, w szczególności w środowisku międzynarodowym. Postępowania w tym zakresie mogą być kosztowne i czasochłonne.

Na Datę Memorandum Emitent nie jest stroną żadnego sporu w zakresie praw własności intelektualnej ani nie został poinformowany o roszczeniach osób trzecich w tym obszarze. Niemniej jednak wystąpienie sporów lub utrata kontroli nad kluczowym know-how może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Spółki.

2.1.16 Ryzyko związane ze zmianami regulacji podatkowych

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami oraz niejednoznacznością przepisów, co może prowadzić do rozbieżności interpretacyjnych pomiędzy Emitentem a organami podatkowymi. Brak jednolitej i stabilnej wykładni przepisów zwiększa ryzyko zakwestionowania przez organy skarbowe sposobu rozliczeń podatkowych stosowanego przez Spółkę.

W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów, Emitent może zostać zobowiązany do zapłaty zaległego podatku wraz z odsetkami, a w określonych sytuacjach również do poniesienia sankcji finansowych. Organy podatkowe mają prawo weryfikować poprawność rozliczeń podatkowych w okresie do pięciu lat od końca roku, w którym upłynął termin płatności podatku, co powoduje utrzymywanie się ryzyka podatkowego także w odniesieniu do rozliczeń historycznych.

Wystąpienie powyższych okoliczności może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Emitenta.

2.1.17 Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Działalność Emitenta podlega licznym regulacjom prawnym, w szczególności przepisom prawa spółek, prawa handlowego, przepisom podatkowym, regulacjom dotyczącym obrotu towarami o podwójnym zastosowaniu (dual-use), kontroli eksportu oraz przepisom odnoszącym się do produktów i technologii

wykorzystywanych w sektorze kosmicznym. Zmiany przepisów prawa, wprowadzenie nowych regulacji lub ich niejednolita interpretacja mogą wpływać na warunki prowadzenia działalności przez Emitenta.

W szczególności w Polsce procedowane są regulacje dotyczące działalności kosmicznej, których celem jest kompleksowe uregulowanie zasad prowadzenia działalności w tym obszarze, w tym m.in. zasad uzyskiwania zezwoleń, odpowiedzialności podmiotów za szkody wyrządzone w przestrzeni kosmicznej oraz wymogów w zakresie ubezpieczeń. Wejście w życie takich regulacji może wiązać się z nałożeniem na Emitenta dodatkowych obowiązków administracyjnych, organizacyjnych lub finansowych, w tym obowiązku uzyskiwania określonych zezwoleń lub zawierania umów ubezpieczenia o określonym zakresie.

Nie można wykluczyć, że nowe regulacje krajowe lub międzynarodowe wpłyną na warunki produkcji, testowania, integracji lub dystrybucji produktów Emitenta, a także na sposób realizacji kontraktów międzynarodowych. Dostosowanie działalności do nowych wymogów może wiązać się z koniecznością ponoszenia dodatkowych, nieprzewidzianych kosztów oraz wydłużeniem procesów operacyjnych.

Każda istotna zmiana przepisów prawa lub praktyki ich stosowania może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną Emitenta, zwiększyć koszty prowadzenia działalności, ograniczyć dynamikę rozwoju, a w konsekwencji wpłynąć na sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Spółki.

2.1.18 Ryzyko utraty kontroli nad informacjami poufnymi

Spółka wykorzystuje w swojej działalności informacje stanowiące tajemnicę przedsiębiorstwa, w szczególności know-how, rozwiązania techniczne, metody badawcze oraz procesy technologiczne. Ochrona tych informacji opiera się na stosowaniu umów o zachowaniu poufności oraz ograniczaniu dostępu do informacji.

Pomimo stosowania powyższych środków nie można wykluczyć ryzyka naruszenia zobowiązań poufności przez pracowników, współpracowników lub inne podmioty trzecie, co mogłoby prowadzić do ujawnienia tajemnicy przedsiębiorstwa. Dochodzenie roszczeń z tego tytułu może być skomplikowane, czasochłonne i kosztowne, a dostępne środki ochrony prawnej mogą okazać się niewystarczające.

Jednocześnie ujawnienie tajemnicy przedsiębiorstwa Spółki w przypadku braku korzystania przez Spółkę z ochrony patentowej w odniesieniu do rozwiązań Spółki, może spowodować wykorzystanie tak ujawnionych informacji poufnych Spółki przez podmioty konkurencyjne i zmniejszenie przewag konkurencyjnych Spółki, co może mieć wpływ na wynik finansowy i plany rozwojowe Spółki.

Nie można również wykluczyć, że podmioty trzecie samodzielnie i w sposób legalny opracują rozwiązania zbliżone do technologii stosowanych przez Spółkę, co mogłoby ograniczyć jej przewagę konkurencyjną, a w braku ochrony patentowej stosowanej przez Spółkę przeciwdziałanie takiej sytuacji jest niemożliwe. Na Datę Memorandum Emitent nie odnotował zdarzeń skutkujących materializacją powyższego ryzyka.

2.1.19 Ryzyko awarii systemów informatycznych

Spółka w swojej bieżącej działalności korzysta z systemów informatycznych wspierających procesy operacyjne, projektowe, produkcyjne oraz finansowe. W przypadku awarii, przerwy w działaniu, utraty dostępu do systemów lub utraty danych – zarówno częściowej, jak i całkowitej – może dojść do zakłócenia bieżącej działalności Spółki.

Zdarzenia takie mogą skutkować opóźnieniami w realizacji projektów, utrudnieniami w obsłudze klientów, dodatkowymi kosztami związanymi z przywróceniem systemów do działania oraz potencjalną utratą istotnych informacji. W konsekwencji mogą one negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Spółki.

2.1.20 Ryzyko niewywiązywania się przez odbiorców z terminów płatności

Spółka współpracuje z różnego typu klientami – zarówno komercyjnymi, jak i instytucjonalnymi – w ramach działalności na rynku technologii kosmicznych. W zależności od charakteru projektu Emitent

występuje jako samodzielny wykonawca albo jako członek konsorcjum – w roli lidera lub podwykonawcy.

W zawieranych kontraktach rozliczenie wynagrodzenia najczęściej następuje po osiągnięciu określonych kamieni milowych, realizacji poszczególnych etapów projektu, dostarczeniu produktów lub po akceptacji dokumentacji technicznej przez zamawiającego. W projektach realizowanych w konsorcjach wypłata środków może być dodatkowo uzależniona od prawidłowej realizacji zadań przez pozostałych członków konsorcjum.

Istnieje ryzyko opóźnienia lub braku płatności ze strony kontrahentów, co może negatywnie wpłynąć na płynność finansową Spółki. Dodatkowo, uzależnienie płatności od realizacji zadań przez inne podmioty – pozostające poza bezpośrednią kontrolą Emitenta – może prowadzić do opóźnień w otrzymywaniu należnych środków, a w konsekwencji negatywnie oddziaływać na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.

2.1.21 Ryzyko związane z finansowaniem zewnętrznym

Spółka od początku swojej działalności pozyskiwała finansowanie zewnętrzne w postaci kapitału od funduszy inwestycyjnych oraz inwestorów indywidualnych. Dotychczasowy rozwój Emitenta był możliwy dzięki kolejnym rundom finansowania prywatnego oraz przychodom z realizowanych kontraktów.

Dalszy rozwój Spółki, w tym skalowanie produkcji, rozwój nowych wariantów systemów napędowych oraz ekspansja zagraniczna, wiąże się z koniecznością ponoszenia istotnych nakładów inwestycyjnych. Efekty tych działań, w szczególności w sektorze kosmicznym, mogą materializować się z opóźnieniem, często liczonym w latach.

Istnieje ryzyko, że Spółka nie pozyska finansowania na planowane działania rozwojowe w oczekiwanym terminie lub na zakładanym poziomie. W takiej sytuacji niektóre projekty mogą ulec opóźnieniu, ograniczeniu skali lub zostać wstrzymane, co mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Emitenta.

2.1.22 Ryzyko związane z dotacjami pozyskiwanymi ze środków publicznych

Spółka w przeszłości korzystała z finansowania w formie środków stanowiących pomoc publiczną. Środki te na Datę Memorandum zostały w pełni wydatkowane przez Spółkę. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, obowiązek zwrotu całości lub części otrzymanych środków może jednak powstać w przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w rozliczeniu kosztów, naruszenia warunków umowy o dofinansowanie, zakwestionowania kwalifikowalności wydatków, niezachowania trwałości projektu lub innych niezgodności z wymogami umowy. Ponadto, w przypadku niespełnienia wymogów dotyczących realizacji projektów, Spółka może być zobowiązana do zwrotu środków wraz z należnymi odsetkami. Ryzyko to ma charakter potencjalny i jest standardowo związane z korzystaniem ze środków publicznych. Na Datę Memorandum wobec Spółki nie toczy się żadne postępowanie dotyczące obowiązku zwrotu takich środków, a Spółce nie zgłoszono również żadnych zastrzeżeń ani uwag, które wskazywałyby na powstanie takiego obowiązku.

W przyszłości Spółka zamierza ubiegać się o środki stanowiące pomoc publiczną w celu wsparcia prac rozwojowych oraz projektów technologicznych.

Pozyskanie finansowania publicznego wiąże się z koniecznością spełnienia określonych kryteriów formalnych i merytorycznych, a także realizacji projektów zgodnie z warunkami umowy o dofinansowanie. W przypadku niespełnienia wymogów umownych, nieprawidłowego rozliczenia kosztów lub realizacji projektu niezgodnie z harmonogramem, istnieje ryzyko obniżenia poziomu przyznanego dofinansowania lub konieczności zwrotu całości bądź części otrzymanych środków.

Dodatkowo, proces oceny wniosków oraz rozliczania płatności przez instytucje publiczne może być czasochłonny, co może wpływać na płynność finansową Spółki w okresie realizacji projektów.

Materializacja powyższych ryzyk mogłaby negatywnie wpłynąć na realizację planowanych działań rozwojowych oraz sytuację finansową Emitenta.

2.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM ORAZ INWESTYCJĄ W AKCJE

2.2.1 Ryzyko związane z brakiem dojścia emisji akcji serii C do skutku

Emisja Akcji serii C nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy: (i) Zarząd podejmie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty, (ii) na dzień zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Memorandum nie zostanie objęta zapisem i należycie opłacona przynajmniej jedna Akcja serii C, (iii) Zarząd w terminie 6 miesięcy od powzięcia Uchwały Emisyjnej nie zgłosi do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii C, (iii) zostanie wydane i uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii C.

Opis przypadków, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia znajduje się w punkcie 4.11.9 niniejszego Memorandum.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji serii C, uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia określającego wysokość objętego kapitału zakładowego na podstawie liczby Akcji serii C objętych ważnymi zapisami (art. 310 KSH w zw. z art. 431 § 7 KSH). Niezłożenie takiego oświadczenia przez Zarząd Spółki spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii C i tym samym niedojście emisji Akcji serii C do skutku.

Informacja o niedojściu Oferty do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

2.2.2 Ryzyko związane z odmową wprowadzenia Akcji serii C do obrotu w ASO lub opóźnieniem w tym zakresie

Po przeprowadzeniu oferty Akcji serii C, Emitent zamierza ubiegać się o ich wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez GPW. Wprowadzenie akcji do obrotu w ASO odbywa się na wniosek emitenta.

Ponadto, zgodnie z § 3 ust. 1 pkt 1) w zw. z ust. 2 pkt 1) Regulaminu ASO oraz w zw. z § 13 ust. 1 lit. a) załącznika nr 1 do Regulaminu ASO, w celu wprowadzenia Akcji Oferowanych do ASO, Emitent zobowiązany jest do sporządzenia dokumentu informacyjnego, który to następnie załącza się do wniosku o wprowadzenie akcji do ASO. Organizator ASO zobowiązany jest podjąć uchwałę o wprowadzeniu albo o odmowie wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu w terminie 10 Dni Roboczych od dnia złożenia przez emitenta wniosku wraz ze wszystkimi wymaganymi załącznikami. W przypadku gdy złożony wniosek lub załączone do niego dokumenty są niekompletne lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do podjęcia uchwały, o której mowa w zdaniu pierwszym, rozpoczyna się od dnia uzupełnienia wniosku lub przekazania Organizatorowi ASO wymaganych informacji, oświadczeń lub dokumentów. W związku z tym Emitent nie może wykluczyć sytuacji, że będzie zobligowany do przekazania Organizatorowi ASO dodatkowych informacji czy dokumentów, przez co cały proces wprowadzenia Akcji serii C do ASO może ulec wydłużeniu.

Zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w ASO instrumentów finansowych objętych wnioskiem w przypadku wystąpienia przesłanek i okoliczności opisanych w tym przepisie. Zmaterializowanie się wskazanego ryzyka może spowodować opóźnienie lub całkowite przerwanie procesu wprowadzenia Akcji serii C do Alternatywnego Systemu Obrotu. Wyrażając sprzeciw wobec wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect akcji emitenta objętych wnioskiem, Organizator ASO zobowiązany jest uzasadnić swoją decyzję i niezwłocznie przekazać emitentowi kopię stosownej uchwały wraz z uzasadnieniem. Emitent, w terminie 10 Dni Roboczych od daty przekazania kopii uchwały, może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Wniosek ten powinien być niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 Dni Roboczych od dnia jego złożenia, rozpatrzony przez Organizatora ASO po uprzednim zasięgnięciu opinii rady GPW. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpatrzenia tego wniosku rozpoczyna się od dnia

przekazania wymaganych informacji. Jeżeli organizator ASO uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii rady GPW.

Jednocześnie, zgodnie § 5 ust. 4a Regulaminu ASO, w przypadku gdy emitent ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie, Organizator ASO może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem pomimo spełnienia warunków wprowadzenia określonych w Regulaminie, a także pomimo niestwierdzenia przesłanek odmowy, o których mowa powyżej, jeżeli uzna, że ich wprowadzenie do obrotu mogłoby zaszkodzić interesom ASO lub być szkodliwe dla prawidłowego funkcjonowania tego systemu, lub jeżeli uzna taką decyzję za uzasadnioną ochroną interesów lub wizerunku Organizatora ASO. Uchwała ta jest ostateczna i nie podlega zaskarżeniu

W związku z powyższym, Emitent nie może zagwarantować wprowadzenia Akcji serii C do ASO na rynku NewConnect, jak również precyzyjnie określić terminów wprowadzenia Akcji serii C do ASO.

2.2.3 Ryzyko związane z brakiem wypłaty dywidendy

Należy podkreślić, że Emitent nie gwarantuje wypłaty dywidendy w przyszłości.

Wypłata dywidendy oraz jej wysokość będzie zależeć w szczególności od osiągniętego zysku oraz sytuacji finansowej Emitenta, potrzeby zabezpieczenia środków na realizację zobowiązań związanych z bieżącą działalnością Emitenta oraz jego potrzeb finansowych w kolejnych okresach, w tym związanych z ewentualnymi przyszłymi inwestycjami dotyczącymi działalności Emitenta i jego rozwoju. Kolejnym warunkiem wypłaty dywidendy jest podjęcie uchwały Walnego Zgromadzenia o przeznaczeniu wypracowanego przez Emitenta zysku na wypłatę dywidendy.

Istnieje ryzyko, że Zarząd Emitenta nie przedstawi Walnemu Zgromadzeniu rekomendacji w sprawie wypłaty dywidendy lub ryzyko, że Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały o jej wypłacie niezależnie od rekomendacji Zarządu. Akcjonariusze mniejszościowi nie będą posiadać większości umożliwiającej samodzielne podjęcie uchwały w tym przedmiocie.

2.2.4 Ryzyko wahań kursu oraz ograniczonej płynności akcji Emitenta

Nabywając i obejmując akcje Emitenta inwestorzy powinni mieć świadomość, iż bezpośrednie inwestowanie w papiery wartościowe notowane na rynku kapitałowym jest inwestycją podwyższonego ryzyka i może wiązać się z utratą części lub całości zainwestowanych środków.

Ceny papierów wartościowych oraz wolumen obrotu na rynku NewConnect mogą podlegać znacznym wahaniom w krótkim okresie. Ze względu na niższą kapitalizację i wymogi formalno-prawne stawiane przed emitentami rynku NewConnect niż przed emitentami, których akcje notowane są na rynku regulowanym, inwestorzy powinni mieć świadomość, iż zmiany cen akcji w ASO mogą być istotnie wyższe niż w przypadku rynku regulowanego. Istotne znaczenie ma również przeciętnie niższa płynność walorów notowanych na rynku NewConnect, co również może powodować zarówno nadmierny wzrost cen akcji w przypadku pojawienia się zlecenia kupna o znacznej wartości, jak również nadmierny spadek cen akcji w przypadku wystawienia zlecenia sprzedaży.

Ponadto, ograniczona płynność akcji Emitenta może powodować zwiększoną zmienność kursów akcji w przypadku pojawienia się zleceń kupna lub sprzedaży akcji Emitenta w istotnej liczbie i o istotnej wartości. Nie można wykluczyć, iż w skrajnym przypadku z uwagi na tymczasowy brak płynności mogą występować okresy, kiedy inwestorzy nie będą w stanie zrealizować transakcji obejmujących sprzedaż lub zakup istotnych pakietów akcji Emitenta.

Emitent ma zamiar niezwłocznie po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego złożyć wniosek o wprowadzenie Akcji serii C do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Jednak w przypadku, gdy proces wprowadzenia do obrotu Akcji serii C będzie się przedłużał albo GPW podejmie uchwałę o odmowie ich wprowadzenia, może wystąpić istotne ograniczenie płynności Akcji. Oznacza to, że inwestorzy mogą mieć utrudnioną możliwość sprzedaży posiadanych Akcji. Przy braku możliwości obrotu w ramach ASO istnieje wciąż możliwość zawierania transakcji w obrocie cywilnoprawnym, wiąże się to jednak z trudnością w znalezieniu nabywcy. Również cena sprzedaży poza obrotem na rynku

NewConnect może być istotnie niższa od ceny nabycia Akcji. Brak wprowadzenia Akcji serii C do obrotu na rynku NewConnect spowodować może zamrożenie kapitału inwestorów, którzy objęli Akcji serii C.

Dodatkowo, opóźnienie lub odmowa wprowadzenia Akcji serii C do obrotu może negatywnie wpłynąć na reputację Emitenta oraz zaufanie inwestorów, co może skutkować obniżeniem zainteresowania kolejnymi emisjami lub zwiększeniem kosztu pozyskiwania kapitału w przyszłości.

2.2.5 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.

Zgodnie z art. 16 ust. 2 Ustawy o Ofercie, 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.

Zgodnie z art. 16 ust. 3 Ustawy o Ofercie, w związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środki opisane powyżej.

Dodatkowo, 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 naruszałyby 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.

2.2.6 Ryzyko związane z zawieszeniem notowań akcji Emitenta lub wykluczeniem akcji wprowadzanych do obrotu

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem postanowień 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,
- 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 powyżej.

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 ASO prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17b ust. 3 Regulaminu ASO, w przypadku niezawarcia przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie 20 Dni Roboczych od dnia podjęcia przez Organizatora ASO decyzji o zobowiązaniu emitenta do zawarcia takiej umowy, albo w terminie 20 Dni Roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta.

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.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych postanowień Regulaminu ASO Organizator ASO może wykluczyć akcje z obrotu:

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

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych postanowień Regulaminu ASO Organizator ASO wyklucza lub wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w ASO:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności (i) w przypadku udzielenia przez KNF zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w ASO oraz (ii) 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. 2 Regulaminu ASO przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

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

Zgodnie z 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 dokonywanego w ASO lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z § 12a ust. 5 Regulaminu ASO 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.

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

Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w „Rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu ASO, Organizator ASO 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 tys. 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 ASO.

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 V 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) w akapicie pierwszym powyżej nie może przekraczać 50 tys. zł.

2.2.8 Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Spółki, których instrumenty finansowe notowane są w ASO na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie, w związku z czym KNF ma możliwość nakładania na nie sankcji w przypadku niewykonywania lub nienależytego wykonywania obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów, w tym w szczególności Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie oraz Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 10 ust. 5 w zw. z art. 10 ust. 4 Ustawy o Ofercie, emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni, licząc od dnia przydziału akcji, a w przypadku niedokonywania przydziału akcji - od dnia ich wydania

lub od dnia dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do ASO, dokonać wpisu do ewidencji akcji prowadzonej przez KNF, związanego z zaistnieniem tych okoliczności.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, jeśli emitent lub oferujący nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 4 Ustawy o Ofercie lub dopełni go nienależycie, może podlegać karze do wysokości 100.000 zł.

Na podstawie art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych emitenta z obrotu w ASO, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, zamiast kary, o której mowa w przedmiotowym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty (art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie).

W przypadku wydania decyzji stwierdzającej naruszenie w/w obowiązków, KNF może dodatkowo zobowiązać emitenta do niezwłocznego opublikowania wymaganych informacji w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub przekazania ich do publicznej wiadomości w inny sposób lub dokonania zmiany informacji w zakresie i terminie określonych w decyzji.

Zgodnie z art. 100 ust. 1 Ustawy o Ofercie kto, będąc odpowiedzialnym za informacje zawarte w prospekcie, memorandum informacyjnym lub dokumentach, o których mowa w art. 37a ust. 1, art. 38, art. 38a lub art. 39 ust. 1 Ustawy o Ofercie, albo za inne informacje związane z ofertą publiczną lub dopuszczeniem papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, albo za informacje, o których mowa w art. 17 ust. 1 lub 2 rozporządzenia MAR lub art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie, podaje nieprawdziwe dane lub zataja prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji, podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

Zgodnie z art. 100 ust. 1a Ustawy o Ofercie tej samej karze podlega, kto, będąc odpowiedzialnym za informacje udostępniane do publicznej wiadomości w formie suplementu do prospektu, memorandum informacyjnego lub innych dokumentów, o których mowa art. 38 lub art. 39 ust. 1 Ustawy o Ofercie, podaje nieprawdziwe dane lub zataja prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji.

Zgodnie z art. 100 ust. 2 Ustawy o Ofercie tej samej karze podlega, kto dopuszcza się czynu określonego w art. 100 ust. 1 Ustawy o Ofercie, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

2.2.9 Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR

Emitent w związku z posiadaniem statusu spółki publicznej narażony jest na ryzyko związane z niewypełnianiem lub nienależytym wypełnianiem obowiązków informacyjnych określonych w Rozporządzeniu MAR. 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.

Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie 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 ujawnienia 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. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może w drodze decyzji nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł.

Zgodnie z 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 2.072.800,00 zł.

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 Emitent nie będzie w sposób prawidłowy stosować wymogów Rozporządzenia MAR, co może skutkować m.in. nałożeniem na Emitenta lub członków organów i pracowników sankcji przez organy nadzoru, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Emitenta.

3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM**EMITENT**

Nazwa (firma):	LIFTERO spółka akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Skotnicka 252A/4B, 30-399 Kraków
Telefon:	+48 530 842 167
Adres poczty elektronicznej:	investors@liftero.com
Adres strony internetowej:	https://liftero.com/
KRS:	0001237334
REGON:	523502283
NIP:	6762628591

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Memorandum.

W imieniu Emitenta działają:

Tomasz Palacz – Prezes Zarządu,

Przemysław Drożdż – Wiceprezes Zarządu.

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą 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.

Tomasz Palacz
Prezes Zarządu

Przemysław Drożdż
Wiceprezes Zarządu

FIRMA INWESTYCYJNA

Firma Spółki:	Trigon Dom Maklerski spółka akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków
Numer KRS	0000033118
Numer REGON	00127091900000
Numer NIP	6761044221
Telefon:	+48 22 330 11 11
Adres poczty elektronicznej:	repcja@trigon.pl
Strona www:	https://dm.trigon.pl/

Firma Inwestycyjna jest odpowiedzialna za sporządzenie informacji zawartych w pkt. 4.11 Memorandum.

W imieniu Firmy Inwestycyjnej działają:

Przemysław Kołodziej – Członek Zarządu

Marcin Morel – Członek Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Firmy Inwestycyjnej

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Memorandum, za które odpowiedzialna jest Firma Inwestycyjna, są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Odpowiedzialność Trigon Domu Maklerskiego S.A jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Memorandum ograniczona jest do następujących części Memorandum: rozdziału „4.11. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych”

Marcin Morel
Członek Zarządu

Przemysław Kołodziej
Członek Zarządu

4. DANE O EMISJI LUB SPRZEDAŻY

4.1. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI EMITOWANYCH LUB SPRZEDAWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH

Przedmiotem Oferty jest nie więcej niż 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o jednostkowej wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) ("Akcje Oferowane"), emitowanych przez Spółkę, na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 1 z dnia 27 kwietnia 2026 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości oraz zmiany Statutu Spółki („Uchwała Emisyjna”).

Przedmiotem Oferty są wyłącznie Akcje Oferowane.

Oferta przeprowadzana jest z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Łączna wartość nominalna Akcji Oferowanych wynosi nie więcej niż 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych).

4.1.1 Rodzaje uprzywilejowania

Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela. Statut nie przewiduje uprzywilejowania Akcji Oferowanych ani nie przyznaje akcjonariuszom żadnych uprawnień osobistych w ich zakresie.

Akcje Oferowane nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH.

Statut Emitenta przewiduje szereg uprawnień osobistych oraz uprzywilejowań dotychczasowych akcjonariuszy, które obowiązują do Momentu IPO. Te uprawnienia osobiste oraz uprzywilejowania w większości obowiązują do Momentu IPO i po nim wygasają.

Po Momencie IPO obowiązywać będą jedynie następujące uprawnienia osobiste przyznane indywidualnie określonym akcjonariuszom:

- tak długo, jak Tomasz Palacz posiadać będzie co najmniej 10% akcji Emitenta, Tomaszowi Palaczowi przysługiwać będzie prawo (uprawnienie osobiste) do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Emitenta pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- tak długo, jak Przemysław Drożdż posiadać będzie co najmniej 10% akcji Emitenta, Przemysławowi Drożdżowi przysługiwać będzie prawo (uprawnienie osobiste) do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Emitenta;
- tak długo, jak Tomasz Palacz oraz Przemysław Drożdż posiadać będą łącznie co najmniej 20% akcji Emitenta, Tomaszowi Palaczowi oraz Przemysławowi Drożdżowi działającym łącznie przysługiwać będzie prawo (uprawnienie osobiste) do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Emitenta;
- tak długo, jak Inwestorzy Uprzywilejowani posiadać będą łącznie co najmniej 10% akcji Emitenta, Inwestorom Uprzywilejowanym działającym łącznie przysługiwać będzie prawo (uprawnienie osobiste) do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Emitenta;
- tak długo jak Inwestorzy Uprzywilejowani posiadać będą łącznie co najmniej 10% akcji Emitenta, przysługiwać im będzie łącznie prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, tylko w następujących przypadkach: (i) jeśli Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w Kodeksie spółek handlowych lub w Statucie Spółki, oraz (ii) jeśli ci uprawnieni akcjonariusze uznają za konieczne zwołanie Walnego Zgromadzenia, a Zarząd nie zwoła go w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez tych akcjonariuszy

4.1.2 Ograniczenia co do przenoszenia praw z akcji

4.1.2.1 Ograniczenia wynikające z zawartych umów

Nie występują ograniczenia umowne w rozporządzaniu Akcjami Oferowanymi.

4.1.2.2 Ograniczenia wynikające ze Statutu

Statut nie przewiduje ograniczeń w rozporządzaniu Akcjami Oferowanymi.

Statut zawiera ograniczenia w rozporządzaniu akcjami Spółki do Momentu IPO. Z Momentem IPO wszelkie ograniczenia dotyczące rozporządzania akcjami przewidziane w Statucie wygasają i przestają obowiązywać.

Na potrzeby Statutu rozporządzenie akcjami oznacza wszelkie odpłatne lub nieodpłatne przeniesienie własności akcji w drodze jakiejkolwiek czynności prawnej, w szczególności, lecz nie wyłącznie, w drodze wniesienia tychże akcji tytułem wkładu niepieniężnego (aportu), sprzedaży, zamiany lub darowizny, jak również wszelkie czynności skutkujące faktycznym przeniesieniem na osobę trzecią ekonomicznej ekspozycji, ryzyka, korzyści, wartości lub kontroli nad akcjami, obejmujące w szczególności, lecz nie wyłącznie, zawarcie transakcji pochodnej dotyczącej akcji, w tym transakcji opcji, swapu lub kontraktu terminowego. Do Momentu IPO jakiejkolwiek rozporządzenie akcjami z naruszeniem postanowień niniejszego Statutu będzie bezskuteczne w stosunku do Spółki i akcjonariuszy, co nie wyłącza odpowiedzialności akcjonariusza, który dokonał naruszenia.

Dla celów informacyjnych poniżej znajduje się opis aktualnie obowiązujących w Statucie ograniczeń w rozporządzaniu akcjami Emitenta.

- **Okres Lock-Up**

W okresie do Momentu IPO lub do dnia 25 kwietnia 2027 r., którekolwiek z tych zdarzeń nadejdzie wcześniej, żaden z Założycieli (rozumianych jako Tomasz Palacz i Przemysław Drożdż) bez uprzedniej pisemnej zgody Inwestorów Uprzywilejowanych (tj. Sunfish Poland i Freya Capital), nie jest uprawniony do zbycia, obciążenia lub w inny sposób rozporządzania (w tym do zobowiązania się do podjęcia takiej czynności) całością lub częścią posiadanych przez niego akcji, z wyłączeniem przypadków dozwolonego rozporządzenia określonych w Statucie. Szczegółowe postanowienia dotyczące tego ograniczenia przewidziane są w §20 ust. 1 i 2 Statutu.

Ograniczenie to nie będzie dotyczyć Akcji Oferowanych.

- **Prawo pierwszeństwa nabycia**

W przypadku, gdy przed Momentem IPO akcjonariusz zamierza dokonać rozporządzenia, w inny sposób niż w ramach dozwolonego rozporządzenia w rozumieniu Statutu, wszystkimi bądź częścią swoich akcji na rzecz jakiegokolwiek podmiotu, każdemu z pozostałych akcjonariuszy będzie przysługiwać prawo pierwszeństwa nabycia zbywanych akcji od akcjonariusza zbywającego na warunkach opisanych w § 20 ust. 5-12 Statutu. Prawo pierwszeństwa nabycia obowiązuje wyłącznie do Momentu IPO.

Ograniczenie to nie będzie dotyczyć Akcji Oferowanych.

- **Prawo przyłączenia**

Zgodnie z §21 Statutu, po spełnieniu określonych wymogów, Inwestorom (zgodnie z definicją zawartą w Statucie) przysługuje prawo przyłączenia się do zbycia akcji zbywanych przez innego akcjonariusza Spółki. Prawo to daje możliwość zbycia odpowiednio całości lub części posiadanych przez Inwestorów akcji na rzecz tego samego nabywcy, na warunkach nie mniej korzystnych niż warunki uzgodnione przez akcjonariusza zbywającego. Szczegółową procedurę skorzystania z prawa przyłączenia określa § 21 Statutu. Prawo przyłączenia przysługuje wyłącznie do Momentu IPO.

Ograniczenie to nie będzie dotyczyć Akcji Oferowanych.

- **Prawo pociągnięcia**

W przypadku, gdy przed Momentem IPO akcjonariusz albo akcjonariusze posiadający wspólnie więcej niż 50% akcji (50% + 1 akcja), w tym Inwestorzy Uprzywilejowani (tj. Sunfish Poland i Freya Capital) zamierzają dokonać zbycia wszystkich akcji do zaproponowanego nabywcy działającego w dobrej wierze, akcjonariusze ci mają prawo do żądania, by pozostali akcjonariusze zbyli wszystkie ich akcje na rzecz wybranego nabywcy na warunkach nie mniej korzystnych niż te, na których akcjonariusze wykonujący prawo pociągnięcia zbywają swoje akcje. Szczegółową procedurę skorzystania z prawa pociągnięcia określa § 22 Statutu. Prawo pociągnięcia może być wykonane wyłącznie do Momentu IPO.

Ograniczenie to nie będzie dotyczyć Akcji Oferowanych.

4.1.2.3 Ograniczenia wynikające z przepisów prawa

Przepisy antymonopolowe

Przepisy dotyczące ograniczeń w zakresie koncentracji przedsiębiorców wynikają zarówno z przepisów prawa polskiego i europejskiego.

W Polsce regulacje te zawarte są w ustawie z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów. Zgodnie z tą ustawą zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli:

- a) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub
- b) jeżeli łączny obrót na terytorium Polski 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 ich grup kapitałowych.

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 tej ustawy są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu ustawy z dnia 6 marca 2018 r. prawo przedsiębiorców, a także między innymi osoby fizyczne posiadające kontrolę nad co najmniej jednym podmiotem poprzez 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:

- a) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- b) przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców
- c) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorstwa,
- d) 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, umożliwiając wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów wyłącza obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji w następujących sytuacjach:

- a) jeżeli łączny obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli oraz jego spółek zależnych nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR,
- b) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, w drodze przejęcia, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR,
- c) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 (łącznie się przedsiębiorstwa lub 3 (przedsiębiorcy tworzący wspólnego przedsiębiorcę) Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR,
- d) 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 RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR,
- e) 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 inwestowania w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- f) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 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,
- h) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

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 o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona 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.

Wymogi dotyczące kontroli koncentracji wynikają także z przepisów prawa unijnego i określone są w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) („Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji”). Rozporządzenie to dotyczy tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym i stosuje się do przedsiębiorców i podmiotów z nimi powiązanych przekraczających określone progi przychodów ze sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli

Koncentracji stosuje się wyłącznie do koncentracji przynoszących trwałą zmianę w strukturze właścicielskiej danego przedsiębiorcy. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym przeprowadzeniem.

Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 EUR oraz

b) łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 EUR, chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Ponadto koncentracja niespełniająca powyższych progów obrotowych stanowi również koncentrację o wymiarze wspólnotowym, gdy:

a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EUR,

b) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR,

c) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów wskazanych w pkt powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 EUR oraz

c) łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR, chyba, że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Obowiązek zawiadomienia Emitenta o osiągnięciu stosunku dominacji

Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 K.s.h., ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu 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 walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem obowiązku zawiadomienia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

W przypadku gdy Spółka uzyska statut Spółki publicznej Spółka i jej akcjonariusze będą podlegać dodatkowym ograniczeniom wynikającymi z przepisów prawa właściwych dla spółek publicznych. Poniżej przedstawiono ograniczenia wynikające z przepisów prawa mające zastosowanie wyłącznie dla Spółki publicznej.

Przymusowy wykup akcji spółki publicznej (squeeze out)

Na podstawie Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia w sprawie nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, będzie przysługiwało prawo do żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup akcji). Prawo to wykonuje się w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu.

Cenę przymusowego wykupu akcji dopuszczonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu ustala się zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz odpowiednio 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.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup akcji spółki publicznej (sell out)

Na podstawie Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz będzie mógł zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza, a w przypadku, gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej. 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.

Żądaniu temu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie zarówno 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. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia w sprawie nabywania przez członków tego porozumienia akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz spółki, której akcje zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w art. 83 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, 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 Publicznej.

Obowiązki ogłoszenia wezwania, w związku z wycofaniem akcji z obrotu w ASO

Od czasu, gdy Akcje zostaną wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, do trybu wycofania Akcji z obrotu w ASO znajdą zastosowanie odpowiednie przepisy art. 91 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem w celu wycofania Akcji z obrotu w ASO Walne Zgromadzenie powinno podjąć, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, uchwałę w sprawie wycofania akcji Spółki z obrotu w alternatywnym systemie obrotu. Umieszczenie w porządku obrad punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji Spółki z obrotu może być dokonane wyłącznie w trybie określonym w art. 400 § 1 K.s.h.

Zgodnie z art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad Walnego Zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji z obrotu na rynku regulowanym, zobowiązani są przed złożeniem powyższego wniosku ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy.

Zgodnie z art. 91 ust. 10 Ustawy o Ofercie Publicznej, 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 na rynku regulowanym wystąpili wszyscy akcjonariusze Spółki.

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 ogłoszenie wezwania, 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 ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami w alternatywnym systemie obrotu. W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z powyższymi kryteriami, a także w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało

postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość, cena akcji nie może być niższa od ich wartości godziwej. Wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska. Za średnią cenę rynkową uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

Wymogu udzielenia zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu, a także ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji, nie stosuje się w przypadku, gdy spółka wycofuje akcje z obrotu w alternatywnym systemie obrotu, pod warunkiem dopuszczenia ich do obrotu na rynku regulowanym.

Podmioty objęte obowiązkami związanymi ze znacznymi pakietami akcji

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

- a) 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,
- b) 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 utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- c) 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,
- d) 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 inwestycyjnych oraz inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- e) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej 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 polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie; (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 Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych pakietów 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,
- f) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- g) na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- h) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty 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,

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

W przypadku obowiązków związanych z zawarciem porozumienia obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu, przekroczeniu określonego progu głosów w spółce publicznej, przymusowego wykupu lub odkupu powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Przepisy dotyczące informacji poufnych

Przepisy dotyczące informacji poufnych zawarte są w Rozporządzeniu MAR. Rozporządzenia MAR stosuje się m. in. do instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu w ASO, zostały wprowadzone do obrotu w ASO lub które są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na ASO.

Jako informację poufną Rozporządzenie MAR definiuje 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.

Informacja, która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, oznacza informację, które racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych. Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria uznania za informację poufną.

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.

Regulacje dotyczące wykorzystywania informacji poufnych stosuje się do wszystkich osób, będących w posiadaniu informacji poufnych w tym w szczególności z racji:

- a) bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta,
- b) posiadania udziałów w kapitale emitenta,
- c) posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub wykonywania obowiązków,
- d) zaangażowania w działalność przestępczą,
- e) wejścia w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymieniony powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała 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, ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

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

Bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

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 oboma tymi karami łącznie.

Nabywanie lub zbywanie akcji w trakcie trwania okresów zamkniętych

Przepisy zawierające ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Spółki w tzw. okresie zamkniętym znajdują się w Rozporządzeniu MAR. Rozporządzenia MAR stosuje się do instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu w ASO, zostały wprowadzone do obrotu w ASO lub które są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na ASO.

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.

Osobą pełniącą obowiązki zarządcze jest osoba, która:

- a) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu,
- b) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów wskazanych w lit. a), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

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 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 KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent udzielił osobie pełniącej obowiązki zarządcze zgody na dokonanie transakcji w okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł.

Zawiadomienia o transakcjach osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko związanych

Osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane mają obowiązek powiadomić emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych, gdy łączna kwota transakcji danej osoby osiągnie w trakcie jednego roku kalendarzowego próg wartości 20.000 EUR.

Osoba pełniąca obowiązki zarządcze została opisana w części pt. „Nabywanie lub zbywanie akcji w trakcie trwania okresów zamkniętych”. Osoba bliska oznacza:

- a) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem,

- b) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym,
- c) członek rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku lub
- d) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba wskazana w lit. a) – c), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Powiadomienia dokonuje się niezwłocznie, ale nie później niż w terminie trzech dni roboczych po dniu transakcji. Emitent zapewnia, aby informacje zgłoszone zgodnie z zasadami opisanymi powyżej zostały podane do wiadomości publicznej w terminie 2 dni od zawarcia transakcji w sposób umożliwiający szybki i niedyskryminujący dostęp do tych informacji zgodnie z wykonawczymi standardami technicznymi regulowanymi przez Rozporządzenie MAR.

Za naruszenie obowiązków związanych z zawiadomieniami dotyczącymi transakcji osób mających dostęp do transakcji poufnych KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości: (i) 2.072.800 zł w przypadku osób fizycznych, (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 KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

4.1.2.4 Zabezpieczenia

Na Datę Memorandum Spółka nie posiada wiedzy o jakichkolwiek zabezpieczeniach ustanowionych na Akcjach.

4.1.2.5 Świadczenia dodatkowe

Z posiadaniem żadnej Akcji nie jest związany obowiązek jakiegokolwiek świadczenia na rzecz Spółki ani innych osób, poza obowiązkiem wpłacenia należności za Akcje.

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 uwagi na fakt, że Cena Emisyjna na Datę Memorandum nie jest znana, nie jest możliwe dokładne określenie wpływów brutto z tytułu przeprowadzenia emisji Akcji serii C. Emitent oczekuje, iż przy założeniu uplasowania wszystkich Akcji Oferowanych Spółka pozyska kwotę około 15,5 mln (piętnaście milionów pięćset tysięcy złotych) brutto. Wpływy netto (po odjęciu kosztów emisji) wyniosłyby w takim przypadku około 14,4 mln PLN.

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

Cele emisji	mln PLN
Wzmocnienie działań sprzedażowych i marketingowych	2,8
Skalowanie zdolności produkcyjnych	3,7
Rozwój produktu i nowych wariantów	4,6
Ekspansja międzynarodowa	1,9

Wzmocnienie struktury organizacyjnej i operacyjnej	1,4
Razem	14,4

Źródło: Emitent

Wzmocnienie działań sprzedażowych i marketingowy

Budowa rozpoznawalności marki, zwiększenie obecności na kluczowych wydarzeniach branżowych, rozwój zespołu sprzedażowego i narzędzi sprzedażowych w celu pozyskania klientów na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych, Indii i APAC.

Skalowanie zdolności produkcyjnych

Przygotowanie organizacji do realizacji seryjnych zamówień: rozwój zespołu, zwiększenie mocy wytwórczych, optymalizacja i standaryzacja procesów, inwestycje w infrastrukturę techniczną i testową

Rozwój produktu i nowych wariantów

Kontynuacja działań B+R opartych na istniejącej architekturze systemu. Rozwój produktów w oparciu o informacje zwrotne od klientów, dostosowanie do wymagań segmentów.

Ekspansja międzynarodowa

Budowa lokalnych struktur sprzedażowych na rynkach kluczowych (Stany Zjednoczone, Indie, Azja), rozwój relacji z integratorami satelitarnymi i operatorami misji, zwiększenie dostępności produktu na rynku USA.

Wzmocnienie struktury organizacyjnej i operacyjnej

Rozbudowa zespołu w obszarach operacyjnych, finansowych i administracyjnych, dostosowanie struktury do wymogów spółki publicznej.

Cele emisyjne wskazane w powyższej tabeli zostaną zrealizowane pod warunkiem pozyskania odpowiednich środków finansowych z emisji akcji serii C. W przypadku zidentyfikowania celu, który w ocenie Zarządu w większym stopniu przyczyni się do wzrostu wartości Spółki, Zarząd może podjąć decyzję o przeznaczeniu pozyskanych środków na jego realizację. W takiej sytuacji Zarząd przedstawi alternatywny cel zgodny z przyjętą strategią rozwoju.

4.3. WSKAZANIE ŁĄCZNYCH KOSZTÓW, JAKIE ZOSTAŁY ZALICZONE DO SZACUNKOWYCH KOSZTÓW EMISJI, WRAZ Z PODZIAŁEM WEDŁUG ICH TYTUŁÓW

Na Datę Memorandum Emitent szacuje, że w przypadku przydzielenia wszystkich Akcji Oferowanych łączne szacunkowe koszty emisji Akcji Oferowanych wniosą równowartość pozycji w poniższej tabeli.

Rodzaj kosztów	Kwota netto (tys. PLN)
Koszt doradztwa związanego z Ofertą i plasowania Akcji Oferowanych	1 040
Koszty administracyjne	42
Promocja Oferty	40
Razem	1 122

Źródło: Emitent

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości, koszty emisji akcji zmniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a ewentualna pozostała ich część zostanie zaliczona do kosztów finansowych.

4.4. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Akcje serii C zostały wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego Emitenta, określonego Statutem (§7 ust. 4 Statutu). Akcje zostały wyemitowane na podstawie Uchwały Emisyjnej, do podjęcia której Zarząd Emitenta był upoważniony z mocy Statutu. Emisja akcji przez Zarząd w granicach kapitału docelowego wymagała zgody Rady Nadzorczej z aprobowanymi głosami Członka Rady Nadzorczej Sunfish Poland oraz Członka Rady Nadzorczej Freya Capital, która została wyrażona uchwałą Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 30 kwietnia 2026 r.

Ustalenie ceny emisyjnej Akcji oraz wyłączenie prawa poboru Akcji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego Emitenta wymaga zgody Rady Nadzorczej. **Treść statutowego upoważnienia**

„§7

Kapitał zakładowy

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 464.800,00 (słownie: czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset) złotych i dzieli się na:*
 - a) *2.324.000 (słownie: dwa miliony trzysta dwadzieścia cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda.*
2. *Kapitał zakładowy został pokryty w całości przed zarejestrowaniem Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS majątkiem spółki przekształcanej, czyli LIFTERO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie.*
3. *Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą z aprobowanym głosem Inwestorów Uprzywilejowanych, w drodze zwiększenia wartości nominalnej istniejących akcji lub w drodze utworzenia nowych akcji.*
4. *Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 185.920,00 (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia) złotych, poprzez emisję w ramach kapitału docelowego nie więcej niż 929.600 (słownie: dziewięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset) nowych akcji („Nowe Akcje”), („Kapitał Docelowy”).*
5. *Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego wygasa z dniem 31.12.2028.*
6. *Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo wielu podwyższeń kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego. Do Momentu IPO wykonanie przez Zarząd przyznanego mu upoważnienia wymaga zgody Rady Nadzorczej w formie uchwały podjętej z aprobowanymi głosami Członka Rady Nadzorczej Sunfish oraz Członka Rady Nadzorczej Freya.*
7. *Nowe Akcje mogą być przyznane przez Zarząd wyłącznie za wkłady pieniężne.*
8. *Zarząd jest upoważniony do określenia ceny emisyjnej Nowych Akcji, w tym maksymalnej ceny emisyjnej, przedziału ceny emisyjnej na potrzeby procesu budowy księgi popytu i ostatecznej ceny emisyjnej.*
9. *Ustalenie ceny emisyjnej Nowych Akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej. Określenie przez Zarząd maksymalnej ceny emisyjnej i przedziału ceny emisyjnej na potrzeby procesu budowy księgi popytu nie wymaga zgody Rady Nadzorczej.*
10. *Nowe Akcje uczestniczyć będą w dywidendzie w następujący sposób:*
 - 1) *Nowe Akcje zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej*

- w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym Nowe Akcje zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
- 2) Nowe Akcje zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za rok obrotowy, w którym Nowe Akcje zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
11. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd jest upoważniony do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub w części prawa poboru Nowych Akcji emitowanych w granicach Kapitału Docelowego.
12. Zarząd jest upoważniony do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego oraz do określenia szczegółowych warunków emisji Nowych Akcji, w szczególności do:
- 1) ustalenia rodzaju i zasad subskrypcji, w drodze której obejmowane będą Nowe Akcje;
 - 2) zawarcia umowy o gwarancję emisji;
 - 3) przeprowadzenia procesu budowy księgi popytu na Nowe Akcje;
 - 4) przeprowadzenia emisji Nowych Akcji w drodze oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”) wymagającej albo zwolnionej z obowiązku sporządzenia prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego („**Oferta Publiczna**”);
 - 5) sporządzenia i opublikowania prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego lub innego dokumentu informacyjnego, jeśli będzie wymagany lub użyteczny dla przeprowadzenia oferty Nowych Akcji lub wprowadzenie i dopuszczenia Nowych Akcji do obrotu zorganizowanego;
 - 6) ustalenia terminów emisji Nowych Akcji, w szczególności terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub terminu zawarcia przez Spółkę umowy objęcia Nowych Akcji;
 - 7) określenia zasad przydziału Nowych Akcji;
 - 8) dokonania przydziału Nowych Akcji;
 - 9) określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony;
 - 10) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją Nowych Akcji;
 - 11) zarejestrowania w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) Nowych Akcji oraz praw do Nowych Akcji (PDA);
 - 12) dopuszczenia i wprowadzenia Nowych Akcji oraz praw do Nowych Akcji (PDA) do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, w tym w szczególności do złożenia wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie Nowych Akcji oraz praw do Nowych Akcji (PDA) do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, albo w sytuacji, gdy akcje Spółki będą wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym, to dopuszczenia i wprowadzenia Nowych Akcji oraz praw do Nowych Akcji (PDA) do obrotu na tym rynku regulowanym;
 - 13) podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej albo o jej

zawieszeniu w każdym czasie. Podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Publicznej Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia Oferty Publicznej, który to termin może zostać ustalony i podany do wiadomości publicznej w terminie późniejszym.”

- **Treść Uchwały Emisyjnej**

„Uchwała nr 1

Zarządu Liftero Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie

z dnia 27 kwietnia 2026 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości oraz zmiany Statutu Spółki

Działając na podstawie upoważnienia udzielonego w § 7 ust. 4 Statutu Liftero S.A. z siedzibą w Krakowie („**Spółka**”) oraz art. 446 w zw. z 430, art. 431 § 1, art. 432, 433 § 2 i art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 2 i art. 447 § 1 zd. 2 Kodeksu spółek handlowych („**KSH**”), Zarząd Spółki postanawia, co następuje:

§ 1

EMISJA AKCJI SERII C

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych 00/100) poprzez emisję nie więcej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda („**Akcje**”).
2. Akcje zostaną opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi. Wkłady na pokrycie Akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
3. Akcje uczestniczyć będą w dywidendzie w następujący sposób:
 - a) Akcje zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośredniego rok, w którym Akcje zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
 - b) Akcje zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynszy od zysku za rok obrotowy, w którym Akcje zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
4. Cena emisyjna Akcji zostanie określona przez Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej.
5. Akcje zostaną zaoferowane przez Spółkę 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 („**Rozporządzenie Prospektowe**”) („**Oferta**”), wyłączonej z obowiązku sporządzenia i udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, prowadzonej na podstawie memorandum informacyjnego zgodnie z art. 37b Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 592) („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”). Akcje zostaną objęte w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3) KSH.

§ 2

WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji w całości.
2. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.

§ 3

DEMATERIALIZACJA ORAZ WPROWADZENIE DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU

1. Akcje i prawa do Akcji („**Prawa do Akcji**”, „**PDA**”) nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane. Akcje oraz PDA zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”).
2. Spółka będzie ubiegać się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect („**New Connect**”) następujących papierów wartościowych:
 - a) nie więcej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) Akcji;
 - b) nie więcej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) PDA.

§4

ZASADY SUBSKRYPCJI

1. Zarząd określi szczegółowe zasady subskrypcji Akcji.
2. W związku z Ofertą Zarząd będzie upoważniony w szczególności do dokonania takich czynności jak:
 - a) określenie zasad i terminów subskrypcji Akcji;
 - b) przeprowadzenie procesu budowy księgi popytu na Akcje;
 - c) zawarcie umowy o gwarancję emisji;
 - d) określenie zasad przydziału Akcji;
 - e) dokonanie przydziału Akcji;
 - f) określenie ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony;
 - g) złożenie oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją Akcji;
 - h) zarejestrowanie w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW Akcji oraz praw do Akcji (PDA), w tym również zawarcie z KDPW umowy o rejestrację Akcji oraz PDA;
 - i) wprowadzenie Akcji oraz praw do Akcji (PDA) do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, w tym w szczególności złożenie wniosku o wprowadzenie Akcji oraz praw do Akcji (PDA) do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect;
 - j) podjęcie decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty albo o jej zawieszeniu, bez konieczności wskazania nowego terminu jej przeprowadzenia.

§ 5

ZMIANA STATUTU

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

„§ 7

Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 564.800,00 zł (pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset złotych) i dzieli się na:

2. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, do § 7 ust. 1 Statutu Spółki dodaje się lit. b) o następującym brzmieniu:

„b) nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.”

§ 6

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.”

- **Opinia Zarządu Emitenta w sprawie wyłączenia prawa poboru oraz zasad ustalenia ceny emisyjnej Akcji**

„OPINIA ZARZĄDU

Zarząd LIFTERO S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”), działając w trybie art. 446 w zw. z art. 447 w zw. z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru nie więcej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda („Akcje”) oraz w sprawie sposobu ustalenia ceny emisyjnej Akcji.

1. Wyłączenie prawa poboru.

Zarząd rekomenduje wyłączenie w całości prawa poboru Akcji w całości. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją Akcji jest uzasadnione zamiarem pozyskania przez Spółkę w możliwie szybkim terminie dodatkowych środków, które będą mogły zostać przeznaczone na finansowanie dalszego rozwoju Spółki.

W opinii Zarządu, najbardziej efektywną metodą pozyskania środków finansowych jest emisja nowych akcji w trybie oferty publicznej prowadzonej na podstawie memorandum informacyjnego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Taka struktura oferty umożliwi Spółce pozyskanie środków finansowych w stosunkowo krótkim terminie, z pominięciem czasochłonnej procedury związanej z realizacją prawa poboru. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy służy również uelastycznieniu sposobu dofinansowania Spółki, gdyż umożliwi to Spółce pozyskanie finansowania od zewnętrznych inwestorów. Wyłączenie prawa poboru Akcji pozwoli na dostosowanie struktury oferty do aktualnych warunków rynkowych oraz poziomu zainteresowania inwestorów, co w ocenie Zarządu zwiększa prawdopodobieństwo skutecznego pozyskania finansowania przez Spółkę.

Wyłączenie prawa poboru Akcji jest również uzasadnione wymogami regulacyjnymi w zakresie odpowiedniego rozproszenia akcjonariatu Spółki na potrzeby wprowadzenia akcji Spółki do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect.

Ze względu na powyższe Zarząd Spółki uznaje, że wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy jest uzasadnione i leży w interesie Spółki.

2. Cena emisyjna Akcji.

Cena emisyjna Akcji zostanie ustalona przez Zarząd Spółki z uwzględnieniem wyników procesu budowania księgi popytu (book-building) w zakresie ceny i liczby Akcji deklarowanych do objęcia przez inwestorów, a także z uwzględnieniem wszystkich okoliczności mających wpływ na ustalenie ceny emisyjnej Akcji, w tym przede wszystkim koniunktury panującej na rynku kapitałowym w czasie przeprowadzania procesu budowania księgi popytu na Akcje, istniejącego popytu na Akcje w czasie prowadzenia procesu budowania księgi popytu, sytuacji finansowej Spółki aktualnej w czasie przeprowadzania oferty Akcji oraz perspektyw rozwoju Spółki.

Ostateczna cena emisyjna Akcji zostanie określona przez Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej.”

- **Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie wyrażenia zgody na emisję akcji serii C**

**Uchwała nr 1
Rady Nadzorczej LIFTERO S.A.
z siedzibą w Krakowie
z dnia 30 kwietnia 2026 r.
w sprawie wyrażenia zgody na emisję akcji serii C**

Rada Nadzorcza LIFTERO S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”), postanawia co następuje:

§ 1

1. Rada Nadzorcza, na podstawie § 8 ust. 2 pkt. 1) Statutu Spółki, wyraża zgodę na emisję nie więcej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 1 z dnia 27 kwietnia 2026 r., objętej protokołem notarialnym Rep. A nr 8529/2026 („Akcje”).
2. Rada Nadzorcza, na podstawie § 7 ust. 6 Statutu Spółki, wyraża zgodę na emisję Akcji przez Zarząd w granicach kapitału docelowego Spółki zgodnie z upoważnieniem określonym w § 7 ust. 4 Statutu Spółki.
3. Rada Nadzorcza wyraża zgodę na przeprowadzenie pierwszej oferty publicznej Akcji oraz ubieganie się przez Zarząd o wprowadzenie Akcji oraz praw do Akcji („PDA”) do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect.
4. Po zapoznaniu się z opinią Zarządu Spółki dotyczącą pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji, Rada Nadzorcza działając na podstawie § 7 ust. 11 Statutu Spółki wyraża zgodę na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji.
5. Po zapoznaniu się z opinią Zarządu Spółki dotyczącą sposobu ustalenia ceny emisyjnej Akcji, Rada Nadzorcza wyraża zgodę na ustalenie przez Zarząd ceny emisyjnej Akcji z uwzględnieniem w szczególności wyników procesu budowania księgi popytu (book-building).

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

4.5. WSKAZANIE, CZY MA ZASTOSOWANIE PRAWO PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY ORAZ OKREŚLENIE PRZYCZYN WYŁĄCZEŃ LUB OGRANICZEŃ TEGO PRAWA

Uchwała Emisyjna nie przewiduje prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Zgodnie z Uchwałą Emisyjną oraz za zgodą Rady Nadzorczej (wyrażoną w uchwale Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 30 kwietnia 2026 r.) wyłączone zostało prawo poboru Akcji Oferowanych w całości. Wyłączenie prawa poboru jest uzasadnione zamiarem pozyskania przez Spółkę w możliwie szybkim terminie dodatkowych środków, które będą mogły zostać przeznaczone na finansowanie dalszego rozwoju Emitenta oraz realizację przez Emitenta celów emisyjnych. Taka struktura oferty umożliwi Spółce pozyskanie środków

finansowych w stosunkowo krótkim terminie, z pominięciem czasochłonnej procedury związanej z realizacją prawa poboru

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy służy również uelastycznieniu sposobu dofinansowania Spółki, gdyż umożliwi to Spółce pozyskanie finansowania od zewnętrznych inwestorów. Wyłączenie prawa poboru jest również uzasadnione wymogami regulacyjnymi w zakresie odpowiedniego rozproszenia akcjonariatu Spółki na potrzeby wprowadzenia akcji Spółki do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect.

4.6. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH OFEROWANE AKCJE MAJĄ UCZESTNICZYĆ W DYWIDENDZIE, ZE WSKAZANIEM WALUTY, W JAKIEJ WYPŁACANA BĘDZIE DYWIDENDA

W razie podjęcia przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich. Akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie w następujący sposób:

- 1) Akcje serii C zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym Akcje serii C zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
- 2) Akcje serii C zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym Akcje serii C zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

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

Prawa i obowiązki związane z Akcjami są uregulowane w szczególności w KSH, Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie oraz Statucie. W niniejszym punkcie Memorandum zostaną zaprezentowane niektóre prawa majątkowe i korporacyjne związane z Akcjami.

4.7.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

Prawo do zbycia akcji

Zgodnie z treścią art. 337 § 1 KSH oraz § 8 ust. 5 Statutu akcje Emitenta są zbywalne.

Prawo do udziału w zysku Spółki

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 KSH mają prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje, przy czym statut może przewidywać inny sposób podziału zysku.

Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie na zasadach opisanych w pkt. 4.6. Memorandum.

Organem uprawnionym do powzięcia uchwały o podziale zysku jest zwyczajne Walne Zgromadzenie, odbywające się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca po upływie każdego roku obrotowego.

Statut upoważnia Zarząd Spółki do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada wystarczające środki na wypłatę, a Rada Nadzorcza udzieli zgody na wypłatę zaliczki (§ 11 ust. 3 Statutu w zw. z art. 349 § 1 KSH).

Statut nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w zakresie poboru dywidendy dla niektórych akcji. Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień dotyczących szczególnego sposobu odbioru dywidendy w związku z czym stosuje się zasady ogólne, przewidziane dla spółek publicznych.

Prawo poboru

Art. 433 § 1 KSH stanowi, że akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru), jednak, w interesie spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała walnego zgromadzenia w tej sprawie wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić tylko w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Ponadto Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela.

Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji Spółki

W przypadku likwidacji Spółki, zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, jej majątek pozostały po zaspokojeniu albo zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. 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.

Zgodnie z §23 Statutu, do Momentu IPO, w przypadku: (i) likwidacji lub rozwiązania Spółki; (ii) transakcji stanowiącej Zmianę Kontroli (zgodnie z definicją określoną w Statucie); lub (iii) jakiegokolwiek innej transakcji (w tym czynności korporacyjnej) o podobnym skutku (każde z powyższych zdarzeń określane będzie jako „Zdarzenie Likwidacyjne”), wpływy ze Zdarzenia Likwidacyjnego (pozostałe po spłacie zobowiązań Spółki oraz innych kwot, które Spółka jest zobowiązana zapłacić zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa, jeśli mają zastosowanie) („Wpływy”) będą rozdzielone w następujący sposób, w następującej kolejności i w następujących kwotach („Kwoty Preferencyjne”):

- a. w pierwszej kolejności, Wpływy zostaną rozdzielone pomiędzy Inwestorów, w ten sposób, że każdy z tych Inwestorów otrzyma wyższą z poniższych kwot (obliczaną odrębnie dla każdego z nich):
 - i. zainwestowaną kwotę danego Inwestora w rozumieniu Statutu, albo
 - ii. kwotę, jaką dany Inwestor powinien otrzymać w przypadku podziału Wpływów proporcjonalnie do posiadanych przez niego akcji;
- b. pozostała po podziale zgodnie z punktem (a) powyżej kwota Wpływów zostanie przeznaczona na rzecz pozostałych akcjonariuszy (innych niż Inwestorzy Dotychczasowi), których akcje są przedmiotem danego Zdarzenia Likwidacyjnego („Akcjonariusz Uczestniczący”), proporcjonalnie (*pro rata*) do liczby akcji posiadanych przez Akcjonariusza Uczestniczącego, a będących przedmiotem danego Zdarzenia Likwidacyjnego w łącznej liczbie akcji będących przedmiotem danego Zdarzenia Likwidacyjnego (z wyłączeniem akcji posiadanych przez Inwestorów, a będących przedmiotem danego Zdarzenia Likwidacyjnego);
- c. przy czym w przypadku, gdy Wpływy nie są wystarczające do pełnego pokrycia kwot należnych Inwestorom zgodnie z lit. (a) powyżej, całość Wpływów zostanie podzielona pomiędzy Inwestorów proporcjonalnie do Zainwestowanych Kwot (tj. w stosunku do danego Inwestora według proporcji jego Zainwestowanej Kwoty do sumy wszystkich Zainwestowanych Kwot).

Akcjonariusze zawrą stosowne umowy zbycia akcji lub inne, na mocy których dojdzie do rozporządzenia akcjami, na takich warunkach, aby w pełni zrealizować powyższe postanowienia.

W przypadku Zdarzenia Likwidacyjnego przewidującego częściową sprzedaż akcji z udziałem któregośkolwiek z Inwestorów lub realizacji innych transakcji dokonywanych na akcjach posiadanych

przez Inwestorów, powodujących wyzbycie się przez poszczególnych akcjonariuszy określonej liczby posiadanych przez nich akcji, zasady powyższe znajdą zastosowanie proporcjonalnie do liczby akcji zbywanych przez danego Inwestora w łącznej liczbie posiadanych przez niego akcji. Postanowienia Statutu o podziale Wpływów ze Zdarzenia Likwidacyjnego z uprzywilejowaniem Inwestorów wygasają z Momentem IPO, tj. chwilą przydziału emisji Akcji serii C.

Od Momentu IPO Statut nie będzie przewidywać żadnego uprzywilejowania w zakresie podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki dla niektórych akcji.

Prawo do umorzenia akcji

§ 9 Statutu stanowi o prawie do umorzenia akcji, które mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne), z zachowaniem warunków przewidzianych w KSH.

4.7.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 406¹ § 1 KSH prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Akcje Emitenta nie mają postaci dokumentu. Na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej, zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu po rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Statut Spółki przewiduje możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zgodnie z § 16 Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki albo w Warszawie.

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, a także może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin Walnego Zgromadzenia.

Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności lub w postaci elektronicznej, przy czym nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w siedzibie Spółki

Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu w siedzibie Spółki oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jej sporządzenia. Ponadto, akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie na adres do doręczeń elektronicznych albo pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Prawo do żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad

Akcjonariusz ma prawo do żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

Prawo do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 14 Statutu od Momentu IPO jeden członek rady nadzorczej jest zawsze powoływany przez Walne Zgromadzenie. Jeśli akcjonariusze Emitenta uprawnieni osobiście nie wykonają uprawnienia do powołania pozostałych członków Rady Nadzorczej, tych członków powołuje Walne Zgromadzenie.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami

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 (art. 385 § 3 KSH). Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków. Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.

Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez daną grupę akcjonariuszy 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.

Prawo do żądania zwołania oraz zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Zgromadzenia

Art. 400 § 1 KSH stanowi, że akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Takie żądanie należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Prawo zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, którzy bezskutecznie żądali jego zwołania przez zarząd i zostali upoważnieni do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia przez sąd rejestrowy oraz akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce.

Zgodnie z art. 401 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Prawo zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje Inwestorom Uprzywilejowanym działającym łącznie, tak długo, jak Inwestorzy Uprzywilejowani posiadają łącznie co najmniej 10% w przypadku określonym w § 16 ust. 6 lit. c Statutu.

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

Zgodnie z art. 401 § 4 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do żądania powołania komisji do sprawdzenia listy obecności na Walnym Zgromadzeniu

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

Prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 422 KSH akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę sprzeczną ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącą w interes spółki lub mającą na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:

- 1) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów;
- 2) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej;
- 3) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu;
- 4) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Zgodnie z art. 424 § 2 KSH, powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie.

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych (art. 423 § 2 KSH).

Prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą

Zgodnie z art. 425 § 1 KSH akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Na mocy art. 425 § 3 KSH powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały walnego zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie.

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

Zgodnie z art. 486 § 1 KSH, akcjonariusz może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Na żądanie w ten sposób pozwanej osoby, zgłoszone przy pierwszej czynności procesowej, sąd może nakazać złożenie kaucji na zabezpieczenie pokrycia grożącej jej szkody. Wysokość i rodzaj kaucji sąd określa według swojego uznania. W przypadku niezłożenia kaucji w wyznaczonym przez sąd terminie pozew zostaje odrzucony.

Prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał

Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).

Prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Spółki

Akcjonariusze w przypadku łączenia się Spółki z innym podmiotem, mają prawo przeglądać następujące dokumenty:

- 1) plan połączenia;
- 2) sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz ze sprawozdaniem z badania, jeśli sprawozdanie z badania było sporządzane;
- 3) dokumenty, o których mowa w art. 499 § 2 KSH;
- 4) sprawozdania zarządów łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 501 KSH;
- 5) opinię biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 KSH.

Ponadto, mogą żądać udostępnienia im bezpłatnie w lokalu Spółki odpisów wskazanych dokumentów. Akcjonariusze spółki dzielonej i spółek przejmujących mają prawo przeglądać następujące dokumenty:

- 1) plan podziału;
- 2) sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących, za trzy ostatnie lata obrotowe wraz ze sprawozdaniem z badania, jeżeli sprawozdanie z badania było sporządzane;
- 3) dokumenty, o których mowa w art. 534 § 2 KSH;
- 4) sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów podziału, o których mowa w art. 536 KSH;
- 5) opinię biegłego, o której mowa w art. 538 § 1 KSH.

Ponadto, mogą żądać udostępnienia im bezpłatnie w lokalu Spółki odpisów wskazanych dokumentów. Akcjonariusze przekształcanej spółki mają prawo przeglądać w lokalu spółki dokumenty, o których mowa w art. 558 i art. 559 § 4 KSH, oraz żądać wydania im bezpłatnie odpisów tych dokumentów.

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta

Dokumenty odpowiadające treścią sprawozdaniu zarządu z działalności spółki, sprawozdaniu finansowemu, sprawozdaniu rady nadzorczej lub sprawozdaniu z badania są wydawane akcjonariuszowi na jego żądanie, które może zostać zgłoszone licząc od dnia zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia. Dokumenty udostępnia się niezwłocznie, nie później niż w terminie dwóch dni powszednich od dnia zgłoszenia żądania. Na żądanie akcjonariusza dokumenty udostępnia się w postaci elektronicznej, w tym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 395 § 4 KSH).

Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Spółki określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych art. 84 - 86 Ustawy o Ofercie)

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy 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 przypadku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Jeżeli to zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, albo podejmie taką uchwałę, nie wskazując:

- 1) oznaczenia rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- 2) przedmiotu i zakresu badania, zgodnego z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- 3) rodzajów dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu;
- 4) terminu rozpoczęcia badania, nie dłuższego niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały;
- wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Prawo do żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Spółki

Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad (art. 428 § 1 KSH).

Akcjonariusz jest także uprawniony do zgłaszania wniosków o udzielenie informacji poza Walnym Zgromadzeniem, w takim wypadku zarząd może udzielić akcjonariuszowi ją na piśmie.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek zarządu może także

odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

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 (art. 429 § 1 KSH).

Ponadto zgodnie z art. 68 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) Emitent jest obowiązany do udostępnienia akcjonariuszom:

- 1) rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności spółki akcyjnej,
- 2) sprawozdania z badania - w przypadku gdy sprawozdanie finansowe podlega obowiązkowi badania,
- 3) sprawozdania z atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju - w przypadku gdy spółka akcyjna jest zobowiązana do sporządzania sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju

– najpóźniej na 15 dni przed walnym zgromadzeniem akcjonariuszy.

Prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki

Na podstawie art. 463 § 2 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą wystąpić do sądu rejestrowego z wnioskiem o uzupełnienie liczby likwidatorów, poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów.

4.8. OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI

Na datę publikacji Memorandum Spółka nie posiada sformalizowanej polityki dywidendy.

Spółka ponosi oraz będzie ponosić istotne nakłady na działalność badawczo-rozwojową obejmującą zarówno rozwój i optymalizację systemu BOOSTER, jak i prace nad kolejnymi generacjami napędów oraz nowymi rozwiązaniami produktowymi.

W momencie, gdy realizowane i planowane przepływy pieniężne będą to umożliwiać, Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu przekazanie części albo całości wypracowanego zysku netto na wypłatę dywidendy. Decyzje w tym zakresie Zarząd będzie jednak podejmował po zakończeniu każdego roku obrotowego i po uwzględnieniu szeregu czynników, m.in. wysokości posiadanych przez Emitenta środków finansowych, wysokości wypracowanego zysku, w tym konieczności pokrycia strat z lat ubiegłych, planów i potrzeb inwestycyjnych. Niezależnie od rekomendacji Zarządu, ostateczna decyzja co do podziału zysku należy do Walnego Zgromadzenia.

Statut Emitenta nie zawiera ograniczeń dotyczących wypłaty dywidendy. Emitent nie jest stroną umów ani nie posiada zobowiązań, które ograniczałyby w jakikolwiek sposób wypłatę dywidendy w przyszłości.

Zarząd uprawniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli zatwierdzone sprawozdanie finansowe Emitenta 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. Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy wymaga zgody Rady Nadzorczej.

4.9. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU

Emitent wskazuje, że przepisy prawa podatkowego właściwe dla nabywcy Akcji 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 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 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.

Podatek dochodowy od osób fizycznych

- **Osoby zamieszkałe na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, tj. obowiązkowi podatkowemu bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów.

Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która:

- 1) posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych lub
- 2) przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym.

Jeżeli podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osiąga również dochody z tytułu działalności wykonywanej poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub ze źródeł przychodów znajdujących się poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi o zastosowaniu metody określonej w art. 27 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, lub z państwem, w którym dochody są osiągane, Rzeczpospolita Polska nie zawarła umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, dochody te łączy się z dochodami ze źródeł przychodów położonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W tym przypadku od podatku obliczonego od łącznej sumy dochodów odlicza się kwotę równą podatkowi dochodowemu zapłaconemu w obcym państwie. Odliczenie to nie może jednak przekroczyć tej części podatku obliczonego przed dokonaniem odliczenia, która proporcjonalnie przypada na dochód uzyskany w państwie obcym.

- **Osoby zamieszkałe poza Rzeczpospolitą Polską**

Osoby fizyczne, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, tj. obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 3 ust. 2b pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, za dochody osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się w szczególności dochody z papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym dochody uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających.

Dochody z tytułu dywidendy i udziału w zyskach osób prawnych

Na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, opodatkowaniu z tytułu przychodów z kapitałów pieniężnych podlegają dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych faktycznie uzyskane z tego udziału, w tym również podział majątku likwidowanej osoby prawnej lub spółki. Od tych dochodów pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy wg stawki 19% bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania przychodów (art. 30a ust. 1 pkt 4 w zw. z art. 30a ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Przychodów z tytułu dywidendy i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z przychodami z innych źródeł.

Dochodem z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym w szczególności przychody z umorzenia akcji lub ze zmniejszenia ich wartości, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki oraz dopłaty w gotówce otrzymane przez wspólników podmiotu przejmowanego, podmiotów łączonych lub dzielonych – w przypadku połączenia lub podziału podmiotów (art. 24 ust. 5 pkt. 1, 3, 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 50a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zwolnieniu przedmiotowemu z podatku dochodowego podlega wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, w części stanowiącej koszt nabycia lub objęcia akcji w tej spółce lub udziałów w zyskach osób prawnych.

Zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów w zakresie dywidendy oraz przychodów z udziału w zyskach osób prawnych pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody 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. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy zobowiązani są przesłać do urzędu skarbowego właściwego dla płatnika roczne deklaracje według ustalonego wzoru, zaś podatnikom imienne informacje o wysokości uzyskanego dochodu sporządzone wg ustalonego wzoru.

Jeżeli podatek nie zostanie pobrany, podatnik zobowiązany jest do samodzielnego rozliczenia podatku poprzez wykazanie należnego podatku dochodowego w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym (art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochody uzyskane z tytułu zbycia akcji lub praw z nich wynikających

Zgodnie z art. 30b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych w tym akcji, za wyjątkiem sytuacji gdy następuje ono w wykonywaniu działalności gospodarczej, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Dochodem podlegającym opodatkowaniu jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia obligacji a kosztami uzyskania przychodu określonymi w ustawie. Przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności papierów wartościowych i powinien odpowiadać wartości rynkowej zbywanych akcji. Koszty uzyskania przychodów stanowią natomiast wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów wartościowych i aktywują się one jako koszt uzyskania przychodu w momencie osiągnięcia odpowiadających im przychodów z umowy sprzedaży akcji.

Dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie łączy się z dochodami uzyskanymi z innych źródeł, o których jest mowa w art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej są obowiązane przesyłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika, imienną informację o wysokości dochodu z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, sporządzoną według ustalonego wzoru (art. 39 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoba fizyczna obowiązana jest samodzielnie do wykazania dochodu i obliczenia należnego podatku w oddzielnym zeznaniu rocznym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 ustawy.

W przypadku, gdy odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w ramach wykonywania działalności gospodarczej osoba fizyczna obowiązana jest w ciągu roku wpłacać zaliczki miesięczne na podatek dochodowy z działalności gospodarczej oraz wykazać dochody ze zbycia papierów wartościowych w odpowiednim zeznaniu rocznym.

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze sprzedaży akcji, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty albo też podatnik może obniżyć jednorazowo dochód uzyskany z tego źródła w jednym z najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu lat podatkowych

o kwotę nieprzekraczającą 5 000 000 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.

. Straty poniesionej z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi z innych źródeł przychodów.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Na podstawie art. 1 ust. 1, 2 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych obowiązkiem podatkowym objęte są dochody osób prawnych i spółek kapitałowych w organizacji, a ponadto:

- (i) jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, z wyjątkiem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej,
- (ii) spółki komandytowe i komandytowo-akcyjne mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- (iii) spółki jawne mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wspólnikami spółki jawnej nie są wyłącznie osoby fizyczne oraz spółka jawna nie złoży dokumentów szczegółowo określonych w art. 1 ust. 3 p. 1a – c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych z tym zastrzeżeniem że w razie zmiany stanu faktycznego uprzednio złożoną informację uznaje się za aktualną,
- (iv) spółki niemające osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania,
- (v) fundacje rodzinne w organizacji.

• Osoby prawne mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, podlegając tzw. nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu.

Podatnik ma zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej między innymi także i w tym przypadku, gdy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są prowadzone w sposób zorganizowany i ciągły bieżące sprawy tego podatnika na podstawie w szczególności:

- a) umowy, decyzji, orzeczenia sądu lub innego dokumentu regulujących założenia lub funkcjonowanie tego podatnika,
- b) udzielonych pełnomocnictw.

• Osoby prawne niemające siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegając tzw. ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu.

Zgodnie z art. 3 ust. 3 pkt 3 i 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za dochody uzyskiwane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się w szczególności dochody uzyskiwane z papierów wartościowych 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 oraz tytułu przeniesienia własności akcji w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych akcji, ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości.

Zasady opodatkowania podatników nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy

zawierające „klauszulę nieruchomościową”, którą opisano powyżej. 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.

Dochody z tytułu dywidendy i udziału w zyskach osób prawnych

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

Zwalnia się od podatku dochodowego przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) uzyskującym dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, 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;
- 3) spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1 nieprzerwanie przez okres dwóch lat,
- 4) spółka, o której mowa w pkt. 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zgodnie z art. 22 ust. 4c przepisy art. 22 ust. 4-4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się odpowiednio do:

- spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 roku w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE z dnia 18 sierpnia 2003 roku, L 207, s. 1, ze zm.),
- dochodów (przychodów) z dywidend wypłacanych przez spółki mające siedzibę lub zarząd na terytorium RP, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony w podpunkcie trzecim powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%,
- dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki podlegającej w RP lub w innym niż RP 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, jeżeli spółka ta spełnia określone powyżej warunki.

W myśl art. 22 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnienie z opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się:

- jeżeli posiadanie akcji wynika z tytułu własności,

- w odniesieniu do dochodów uzyskanych z akcji posiadanych na podstawie tytułu własności lub innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych akcji nie zostało przeniesione.

Zwolnienie od opodatkowania, o którym mowa powyżej stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Zasady opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stosownie do art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia od podatku, o którym mowa powyżej (określonego w art. 22 ust. 4 ustawy), nie stosuje się, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w tych przepisach było sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów albo głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny. Zgodnie z art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych 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 zalicza się celu skorzystania ze zwolnienia określonego w art. 22 ust. 4 ustawy, sprzecznego z przedmiotem lub celem tych przepisów. W szczególności dotyczy to sytuacji, gdy w drodze czynności, o których mowa powyżej, przenoszona jest własność akcji spółki wypłacającej dywidendę lub spółka osiąga przychód, wypłacany następnie w formie dywidendy lub innego przychodu z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

Stosownie do art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend oraz udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. W przypadku wypłat na rzecz podatników mających miejsce siedziby lub zarządu poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową będzie możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż 19%, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik będzie 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 art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zryczałtowanego podatku dochodowego nie pobiera się, jeżeli podatnicy wymienieni w art. 17 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, korzystający ze zwolnienia w związku z przeznaczeniem dochodów na cele statutowe lub inne cele określone w tym przepisie, złożą płatnikowi najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności oświadczenie, że przeznaczą dochody z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych – na cele wymienione w tym przepisie.

W przypadku gdy łączna kwota należności wypłacanych przez spółkę na rzecz jednego podatnika z tytułów określonych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przekracza w roku podatkowym kwotę 2.000.000 zł, spółka jako płatnik jest zobowiązana do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego według stawki ustawowej, tj. co do zasady 19% w przypadku dywidendy, bez możliwości zastosowania zwolnienia lub obniżonej stawki wynikającej z umów o unikaniu podwójnego opodatkowania lub przepisów szczególnych.

Zastosowanie preferencyjnych zasad opodatkowania (w tym zwolnienia, o którym mowa w art. 22 ust. 4 ustawy o CIT, lub obniżonej stawki wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania) może nastąpić wyłącznie w przypadku:

złożenia przez Spółkę oświadczenia, potwierdzającego spełnienie warunków do zastosowania preferencji, lub uzyskania przez podatnika opinii o stosowaniu preferencji, wydanej przez właściwy organ podatkowy.

W przypadku pobrania podatku według stawki ustawowej, podatnik (odbiorca dywidendy) jest uprawniony do wystąpienia o zwrot nadpłaty podatku zgodnie z procedurą określoną w przepisach ustawy o CIT (tzw. mechanizm „pay and refund”).

Dochody uzyskane z tytułu zbycia akcji lub praw z nich wynikających

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dochód uzyskany przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych w wyniku odpłatnego zbycia akcji opodatkowany jest według stawki 19% i stanowi przychód ze źródła: zyski kapitałowe.

Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie łączy się z dochodami osiąganymi przez podatnika z innych źródeł przychodów i podlega on opodatkowaniu w ramach źródła przychodów, jakim są zyski kapitałowe.

Przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych powinien odpowiadać wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych. Koszty uzyskania przychodów stanowią natomiast wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów wartościowych i aktywują się one jako koszty uzyskania przychodu w momencie osiągnięcia odpowiadających im przychodów z umowy sprzedaży papierów wartościowych.

Podatek z tego tytułu podatnik zobowiązany jest rozliczyć samodzielnie w zeznaniu podatkowym, które powinno zostać złożone do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody ze sprzedaży papierów wartościowych. W tym samym terminie podatnik jest zobowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu.

Ogólne 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 podatkowi 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):

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne,
- bankom państwowym prowadzącym działalność maklerską,
- dokonywaną za pośrednictwem banków państwowych prowadzących działalność maklerską,
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez banki państwowe prowadzące działalność maklerską, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te banki w ramach obrotu zorganizowanego

jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

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 pomiędzy 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, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę będzie zwolnione z opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.

Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła

Stosownie do art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej, płatnik, w tym Emitent, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

4.10. WSKAZANIE STRON UMÓW O GWARANCJĘ EMISJI ORAZ ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ TYCH UMÓW, W PRZYPADKU GDY EMITENT ZAWARŁ TAKIE UMOWY

Na Datę Memorandum Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o gwarancję emisji.

4.11. OKREŚLENIE ZASAD DYSTRYBUCJI OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W ramach Oferty Publicznej Spółka oferuje do objęcia nie więcej niż 500.000 sztuk Akcji Oferowanych, o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja. Akcje Oferowane mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Akcje Oferowane są przedmiotem Oferty Publicznej wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zgodnie z Uchwałą Emisyjną dotychczasowi akcjonariusze Spółki zostali pozbawieni prawa poboru Akcji serii C. Jednocześnie pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Oferowanych nie wyłącza możliwości udziału w Ofercie dotychczasowych akcjonariuszy na ogólnych zasadach. Według wiedzy Spółki Główni Akcjonariusze oraz członkowie organów zarządzających i nadzorczych Spółki nie zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach Oferty.

O ile wszystkie Akcje Oferowane zostaną wyemitowane i objęte przez Inwestorów, to po przeprowadzeniu Oferty oraz rejestracji w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki związanego z emisją akcji serii B1, B2, B3 i D, Akcje Oferowane będą stanowić 13,33% kapitału zakładowego Spółki, uprawniając tym samym do 13,33% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jednocześnie wraz z Ofertą, Spółka nie planuje subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane.

Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności oraz z akcjami tymi nie są związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych.

Akcje Oferowane są przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP i nie będą plasowane w innych krajach.

Koordynator Oferty dopuszcza możliwość organizacji konsorcjum firm inwestycyjnych – członków Giełdy, które będą przyjmować zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Otwartej (łącznie „Członkowie Konsorcjum”, a każdy z nich z osobna „Członek Konsorcjum”). Lista POK Członków Konsorcjum uprawnionych do przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane, w przypadku organizacji Konsorcjum, zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

W związku z Ofertą Koordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum będą przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego

postanowień Dyrektywy MIFID II, w szczególności Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 listopada 2024 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej, podmioty biorące udział w oferowaniu Akcji Oferowanych w ramach Oferty Publicznej:

- a) dokonują oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom oraz dokonując takiej oceny, biorą pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;
- b) na podstawie informacji o kliencie dokonują przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej; oraz
- c) jeśli w stosunku do danego klienta Akcje Oferowane znajdują się poza grupą docelową, do której został przypisany, pracownicy podmiotów biorących udział w oferowaniu Akcji Oferowanych w ramach Oferty nie będą oferować mu nabycia Akcji Oferowanych, jednakże taki klient może nabyć Akcje Oferowane z własnej inicjatywy.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej, w przypadku, gdy Akcje Oferowane znajdują się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, rekomendowanie Akcji Oferowanych temu klientowi będzie niedozwolone, a ich nabycie lub objęcie może nastąpić z wyłącznej inicjatywy klienta.

Intencją Emitenta jest, aby wszystkie wyemitowane akcje Emitenta, w tym Akcje serii C były przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na tym rynku. W przypadku braku spełnienia ww. kryteriów po przeprowadzeniu Oferty Publicznej, w tym w szczególności braku spełnienia warunku określonego w § 3 ust. 1 pkt 6 lit a) Regulaminu ASO, przewidującego, że Akcje Spółki mogą być wprowadzone do obrotu w ASO, o ile co najmniej 15% akcji objętych wnioskiem o wprowadzenie znajduje się w posiadaniu co najmniej 25 akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu i nie jest podmiotem powiązanym z emitentem oraz jego autoryzowanym doradcą.

Intencją Zarządu jest, aby akcje Spółki zostały wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect niezwłocznie po zarejestrowaniu w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta związku z emisją Akcji Serii C.

Inwestorzy powinni brać pod uwagę ryzyko związane z odmową wprowadzenia Akcji serii C do obrotu w ASO lub opóźnieniem w tym zakresie.

4.11.1 Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta

Podmiotami uprawnionymi do obejmowania Akcji Oferowanych są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane (dalej „Inwestorzy”), którzy w chwili złożenia Zapisu na Akcje Oferowane:

- a) posiadają rachunek inwestycyjny prowadzony przez firmę inwestycyjną przyjmującą Zapisy na Akcje Oferowane (Koordynatora Oferty lub Członka Konsorcjum), lub
- b) posiadają zawartą z firmą inwestycyjną przyjmującą Zapisy na Akcje Oferowane (Koordynatora Oferty lub Członka Konsorcjum) umowę dotyczącą świadczenia usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania,

- z zastrzeżeniem poniższych postanowień.

Inwestorzy, będący nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, zamierzający objąć Akcje Oferowane, powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami prawa polskiego oraz przepisami obowiązującymi w państwie ich rezydencji, które mogą mieć do nich zastosowanie w tym zakresie.

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 r. z późniejszymi zmianami (US Securities Act 1933) ani osoby działające w imieniu lub na rzecz osób zdefiniowanych jako „US Person” nie są uprawnione do objęcia lub nabycia Akcji Oferowanych.

Z uwagi na obowiązek stosowania środków ograniczających wprowadzony w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, poczynwszy od dnia 13 kwietnia 2022 r. zakazane jest zbywanie przez Spółkę akcji:

- jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji, lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji, oraz

- jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi,

przy czym, ograniczeń tych nie stosuje się do obywateli państwa członkowskiego UE i osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE.

Emitent oferuje 500.000 Akcji serii C w następujących transzach:

- a) w ramach Transzy na Zaprośzenie Spółka wstępnie oferuje do objęcia do 425.000 Akcji Oferowanych,
- b) w ramach Transzy Otwartej Spółka wstępnie oferuje do objęcia do 75.000 Akcji Oferowanych.

Przy czym ostateczna liczba Akcji serii C oferowana w poszczególnych transzach zostanie ustalona przez Spółkę oraz podana do publicznej wiadomości najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje serii C w tej transzy są Inwestorzy, którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 4.11.4 (Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz terminy związania zapisem) niniejszego Memorandum i do których zostanie skierowane Zaprośzenie do złożenia i opłacenia Zapisu na Akcje Oferowane.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy na Zaprośzenie będą przyjmowane wyłącznie przez Koordynatora Oferty.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Otwartej będą przyjmowane przez Koordynatora Oferty lub Członka Konsorcjum.

Inwestorzy składający Zapis na Akcje Oferowane w Transzy na Zaprośzenie muszą posiadać rachunek inwestycyjny prowadzony przez Koordynatora Oferty lub mieć zawartą z nim umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania.

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje serii C w Transzy Otwartej są Inwestorzy, którzy w chwili złożenia Zapisu na Akcje Oferowane posiadają rachunek inwestycyjny prowadzony przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapisy na Akcje Oferowane (Koordynatora Oferty lub Członka Konsorcjum) lub mają z ww. firmą inwestycyjną zawartą Umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania

Oferta Publiczna nie przewiduje preferencyjnego sposobu traktowania poszczególnych rodzajów Inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale Akcji Oferowanych, z wyłączeniem pierwszeństwa przydziału Akcji Oferowanych Inwestorom, którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu i do których skierowane zostanie Zaprośzenie do złożenia i opłacenia Zapisu na Akcje Oferowane, zgodnie z zasadami wskazanymi w punkcie 4.11.7 (Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych) Memorandum.

Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. 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 Akcji Oferowanych w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której podjęcie takich działań byłoby niezgodne z obowiązującymi regulacjami.

Memorandum nie podlega ani nie jest przeznaczone do rozpowszechniania, ogłaszania, dystrybucji poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności nie może być pośrednio ani bezpośrednio, w całości ani w części rozpowszechniane w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Kanadzie, Japonii, Australii, ani w żadnej jurysdykcji, w której stanowiłoby to naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagałoby rejestracji, zgłoszenia lub uzyskania zezwolenia.

Memorandum ani Akcje Oferowane nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia ani notyfikacji w jakimkolwiek państwie.

4.11.2 Wskazanie terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji

Oferta zostanie rozpoczęta w dniu publikacji Memorandum, co nastąpi w terminie co najmniej 7 dni roboczych po dniu złożenia zawiadomienia do Komisji Nadzoru Finansowego o zamiarze przeprowadzenia oferty publicznej, o którym mowa w art. 37b ust. 3a Ustawy o Ofercie i nie później niż w dniu rozpoczęcia zapisów na Akcje Oferowane.

Tabela: Przewidywany harmonogram Oferty

Termin	Zdarzenie
04.05.2026	Publikacja Memorandum (rozpoczęcie Oferty)
04 – 07.05.2026	Road Show
05 – 07.05.2026 (w dniu 07.05.2026 do godz. 15:00)	budowa Księgi Popytu wśród podmiotów z Transzy na Zaprośzenie
07.05.2026	ustalenie i opublikowanie: ceny emisyjnej Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach
08 – 14.05.2026	przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane w Transzy na Zaprośzenie
08 – 13.05.2026 (w dniu 13.05.2026 roku zapisy do godz. 23.59)	przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Otwartej
15.05.2026	Przyjmowanie zapisów od Inwestorów Zastępczych
do 19.05.2026	przydział Akcji Oferowanych
około 4-6 tygodnie od przydziału Akcji Oferowanych	Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego spółki w wyniku emisji Akcji Oferowanych

około 2-3 tygodnie od rejestracji w KRS podwyższenia kapitału zakładowego spółki	Przewidywany termin wprowadzenia do obrotu oraz rozpoczęcia notowań Akcji Oferowanych w ASO organizowanym przez GPW
--	---

Powyższy harmonogram Oferty może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane są niezależne od Spółki. Spółka, w porozumieniu z Koordynatorem Oferty, zastrzega sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania Zapisów. Informacja o zmianie poszczególnych terminów Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Zmiana terminów rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w ostatnim dniu przed pierwotnym terminem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane.

Zmiana terminów zakończenia przyjmowania Zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w dniu zakończenia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane.

Zmiana terminów Oferty nie będzie traktowana jako wycofanie się z Oferty lub jej zawieszenie. Zmiany terminów mogą odbywać się tylko w okresie ważności Memorandum.

4.11.3 Informacje o warunkach i zasadach ich oferty

Zapisy na Akcje Oferowane są bezwarunkowe oraz nieodwołalne – nie jest możliwe wycofanie Zapisu (z zastrzeżeniem prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu stosownie do art. 37b ust. 7 Ustawy o Ofercie opisanego szczegółowo w punkcie 4.11.6 (Informacja 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), a także nie mogą zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń lub dodatkowych warunków realizacji oraz wiązać Inwestorów składających takie Zapisy do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych przez Spółkę.

Złożenie Zapisu jest równoznaczne z potwierdzeniem przez potencjalnego inwestora, że: (i) zapoznał się z treścią Memorandum; (ii) zaakceptował warunki Oferty; (iii) wyraził zgodę na brzmienie Statutu i akceptuje jego treść; (iv) jest świadomy, że inwestycje w akcje objęte Ofertą wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym oraz że może być ono nieodpowiednie w odniesieniu do wiedzy i doświadczenia subskrybenta; (v) zaakceptował zasady przydziału akcji objętych Ofertą i wyraził zgodę na przydzielenie mu akcji zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum; oraz (v) wyraził zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami w tym RODO (wyłącznie w odniesieniu do osób fizycznych); oraz (vi) nie jest obywatelem rosyjskim ani białoruskim lub osobą fizyczną zamieszkałą w Rosji albo na Białorusi lub jakąkolwiek osobą prawną lub inną jednostką organizacyjną posiadającą siedzibę w Rosji albo na Białorusi, z wyłączeniem obywateli państwa członkowskiego UE oraz osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE.

Ponadto każdy Inwestor składający Zapis na Akcje Oferowane będzie zobowiązany w szczególności wskazać w formularzu Zapisu wszystkie wymagane w nim informacje oraz złożyć wymagane oświadczenia i upoważnienia oraz udzielić w formularzu Zapisu upoważnienia dla Koordynatora Oferty i/lub Uczestników Konsorcjum przyjmujących Zapisy do przekazania informacji objętych tajemnicą zawodową, w tym informacji związanych z dokonanymi Zapisami na Akcje Oferowane w zakresie niezbędnym dla przeprowadzenia Oferty oraz upoważnienia dla Koordynatora Oferty i Spółki do otrzymania takich informacji.

Brak wskazania w formularzu Zapisu wskazanych powyżej oraz innych wymaganych informacji, bądź podanie nieprawdziwych bądź nieprawidłowych informacji, spowoduje, iż Zapis danego Inwestora może zostać uznany za nieważny. Wszelkie konsekwencje, w tym nieważność Zapisu, wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza Zapisu na Akcje Oferowane, w tym dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych, ponosi Inwestor.

Inwestor jest związany Zapisem od daty złożenia Zapisu do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych. Inwestor przestaje być związany Zapisem w przypadku wycofania się przez Spółkę od przeprowadzenia Oferty lub złożenia przez Inwestora oświadczenia uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

W momencie składania Zapisów Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów ani uiszczać podatków, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego Zapis.

4.11.4 Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania zapisów i terminu związania zapisem

Zapisy w ramach Transzy na Zaprośzenie przyjmowane będą wyłącznie za pośrednictwem Koordynatora Oferty w terminach wskazanych w punkcie 4.11.2 (Terminy otwarcia i zamknięcia Oferty) Memorandum.

Zapisy w ramach Transzy Otwartej przyjmowane będą za pośrednictwem Koordynatora Oferty oraz firm inwestycyjnych, które przystąpią do konsorcjum - Członków Konsorcjum, jeśli takowe zostanie zorganizowane w terminach wskazanych w punkcie 4.11.2 (Terminy otwarcia i zamknięcia Oferty) Memorandum. Szczegółowa lista POK-ów Członków Konsorcjum, w których przyjmowane będą Zapisy, zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na stronie internetowej Spółki <https://liftero.com/> w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

Inwestor zainteresowany objęciem Akcji Oferowanych, w zależności od jego statusu prawnego, musi:

- a) posiadać rachunek papierów wartościowych u Koordynatora Oferty lub w firmie inwestycyjnej będącej Członkiem Konsorcjum lub
- b) posiadać zawartą z Koordynatorem Oferty lub z firmą inwestycyjną będącą Członkiem Konsorcjum umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania.

Osoby lub podmioty zamierzające nabyć Akcje Oferowane, a nieposiadające rachunku papierów wartościowych lub umowy o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania, powinny otworzyć taki rachunek lub zawrzeć taką umowę przed złożeniem Zapisu.

W przypadku, gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza, Zapis powinien zostać złożony zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku depozytariusza. W przypadku Zapisów złożonych przez Inwestorów z rachunków zbiorczych zapisanie Akcji Oferowanych nastąpi zgodnie z zasadami podmiotów prowadzących rachunki zbiorcze.

Instytucje zarządzające aktywami na zlecenie mogą złożyć jeden Zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do Zapisu listę inwestorów zawierającą dane wymagane jak w formularzu Zapisu.

Zapisy na Akcje Oferowane muszą być składane wyłącznie na formularzach Zapisu dostępnych u Koordynatora Oferty oraz u Członków Konsorcjum. Zapisy przyjmowane będą pisemnie lub faksem, telefonicznie albo przy wykorzystaniu innych środków komunikacji elektronicznej, jeżeli Koordynator Oferty lub dany Członek Konsorcjum przewiduje taki sposób składania zapisów, o ile nie one są sprzeczne z obowiązującymi przepisami prawa oraz z zasadami określonymi w Memorandum.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania Zapisów, w szczególności na temat: (i) zasad i dokumentów wymaganych przy składaniu Zapisów, w tym przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów; oraz (ii) możliwości składania Zapisów w innej formie niż pisemna, potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierzają złożyć Zapis.

Inwestorzy składają Zapisy po Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych. Zapisy nie mogą zawierać żadnych dodatkowych warunków realizacji.

Transza na Zaproszenie

Przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów zostanie przeprowadzony za pośrednictwem Koordynatora Oferty, proces budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane tzw. book building, mający na celu: określenie potencjalnego popytu na Akcje serii C oraz ustalenie Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych.

Wyniki tego procesu mogą stanowić również podstawę podjęcia decyzji Emitenta o odwołaniu lub zawieszeniu Oferty.

Inwestorzy zainteresowani udziałem w procesie budowy Księgi Popytu, w celu uzyskania szczegółowych informacji oraz zasad uczestnictwa w tym procesie, powinni skontaktować się z Koordynatorem Oferty (tj. Trigon Dom Maklerski S.A.).

Osoby fizyczne zainteresowane udziałem w procesie book buildingu zobowiązane są posiadać rachunek papierów wartościowych prowadzony przez Koordynatora Oferty. Wraz z deklaracją book building składają dyspozycję blokady środków pieniężnych na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Koordynatora Oferty, w wysokości iloczynu deklarowanej ceny nabycia Akcji Oferowanych i deklarowanej do objęcia liczby Akcji Oferowanych.

Po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu Zarząd Emitenta, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, dokona uznaniowego wyboru Inwestorów, do których skierowane zostaną za pośrednictwem Koordynatora Oferty Zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane. Powyższe Zaproszenie będzie zawierać liczbę Akcji serii C (nie większą niż określona przez Inwestora w deklaracji book building), na jaką powinien opiewać Zapis, Cenę Emisyjną Akcji Oferowanych, kwotę i termin, jaką i kiedy Inwestor będzie zobowiązany opłacić Zapis oraz numer rachunku bankowego, na które Inwestor winien dokonać wpłaty za Akcje Oferowane. Zaproszenia do Inwestorów zostaną przesłane przez Koordynatora Oferty.

Inwestor, do którego skierowane zostało Zaproszenie będzie uprawniony do skorzystania z preferencji przy przydziale Akcji Oferowanych, pod warunkiem złożenia Zapisu na wskazaną w Zaproszeniu liczbę Akcji Oferowanych w terminie wyznaczonym na przyjmowanie Zapisów na Zaproszenie.

Inwestor może złożyć dowolną liczbę Zapisów, przy czym łączne Zapisy złożone przez tego Inwestora nie powinny opiewać na większą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba wskazana w Zaproszeniu. W przypadku złożenia przez Inwestora Zapisu na liczbę Akcji Oferowanych większą niż określona w Zaproszeniu, Inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym Zaproszeniu.

W przypadku, gdy Inwestor, do którego skierowane zostało Zaproszenie, złoży Zapis na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w Zaproszeniu traci preferencję przy przydziale Akcji Oferowanych. Wówczas decyzją Spółki, takiemu Inwestorowi może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego Zapisu lub może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego Zapisu lub może nie zostać przydzielona żadna Akcja Oferowana.

Transza Otwarta

Każdy Inwestor może złożyć Zapis na Akcje Oferowane w ramach Transzy Otwartej, zgodnie z zasadami wskazanymi w punkcie 4.11.7 (Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych) Memorandum.

Inwestor może złożyć dowolną liczbę Zapisów, przy czym łączne Zapisy złożone przez tego Inwestora nie powinny opiewać na większą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba Akcji serii C oferowana do objęcia w ramach Transzy Otwartej. W przypadku dokonania Zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych niż przeznaczona do objęcia w Transzy Otwartej, Zapis taki zostanie uznany jako Zapis na maksymalną liczbę Akcji serii C zaoferowanych do objęcia w ramach Transzy Otwartej.

4.11.5 Wskazanie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Warunkiem skutecznego złożenia Zapisu na Akcje Oferowane jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji serii C objętych Zapisem i Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych.

Oznacza to, iż Inwestor, w szczególności w przypadku wpłaty przelewem lub wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy, musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby Inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Wpłata na Akcje Oferowane następuje wyłącznie w walucie polskiej.

Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Ewentualny zwrot środków pieniężnych zostanie dokonany bez żadnych odsetek i odszkodowań. Ponadto, Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

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

Wpłaty Inwestorów w Transzy na Zaprośzenie

Inwestorzy w ramach Transzy na Zaprośzenie powinni opłacić składany zapis najpóźniej do końca ostatniego dnia przyjmowania zapisów w tej transzy w wysokości odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na którą Inwestor złożył zapis lub zapisy, oraz Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych w sposób zgodny z instrukcjami wskazanymi w zaproszeniu do złożenia zapisów.

W przypadku dokonania przez Inwestora niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane bądź złożenia przez Inwestora zapisu lub zapisów na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w zaproszeniu, temu Inwestorowi zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką Inwestor dokonał wpłaty lub też na podstawie uznaniowego wyboru Spółki takiemu Inwestorowi może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana.

Różnica pomiędzy kwotą wpłaconą przez Inwestora, a iloczynem liczby Akcji Oferowanych przydzielonych danemu Inwestorowi oraz Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych dla Inwestorów zostanie zwrócona Inwestorowi. Wpłaty z tytułu zapisów na Akcje Oferowane powinny być dokonywane przelewem w złotych, na rachunek wskazany w zaproszeniu do złożenia zapisu. Jako datę wpłaty uznaje się datę uznania tego rachunku kwotą pieniężną. Środki wpłacane za Akcje Oferowane nie są oprocentowane.

Wpłaty Inwestorów w Transzy Otwartej

Wpłaty Inwestorów posiadających rachunek inwestycyjny

W chwili składania Zapisu Inwestor musi posiadać na rachunku pieniężnym służącym do obsługi rachunku papierów wartościowych, prowadzonym przez Koordynatora Oferty lub w firmie inwestycyjnej będącej Członkiem Konsorcjum, w którym składa Zapis, lub na rachunku banku depozytariusza (w odniesieniu do osób korzystających z rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez depozytariusza) środki w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Akcji serii C, na którą Inwestor zamierza złożyć Zapis i Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych, powiększone o kwotę stanowiącą ewentualną prowizję maklerską danej firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapis.

Płatność za Akcje Oferowane musi być dokonana zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej przyjmującej Zapis. Opłacenie zapisu na Akcje Oferowane może nastąpić jedynie poprzez wykorzystanie niezablokowanych środków pieniężnych tego Inwestora zdeponowanych na jego rachunku pieniężnym prowadzonym dla rachunku papierów wartościowych. Nierozliczone należności nie mogą stanowić wpłaty na Akcje Oferowane. W przypadku braku pokrycia na rachunku Zapis nie zostanie przyjęty.

Płatność za Akcje Oferowane (rozumiana jako iloczyn liczby subskrybowanych Akcji serii C i Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych oraz ewentualna prowizja maklerska) zostaje zablokowana na rachunku Inwestora w chwili składania Zapisu.

Zapis Inwestora, w przypadku dokonania niepełnej lub nieterminowej wpłaty, jest nieważny w całości. Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu.

Wpłaty Inwestorów posiadających zawartą umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania

Wpłata za Akcje Oferowane Inwestorów posiadających zawartą z Koordynatorem Oferty lub firmą inwestycyjną będącą Członkiem Konsorcjum umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania - powinna zostać dokonana przelewem na numer rachunku bankowego wskazanego Inwestorowi przez firmę inwestycyjną przyjmującą Zapisy na Akcje Oferowane. Za termin uiszczenia wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek firmy inwestycyjnej.

Inwestorzy, którzy złożą Zapis w Transzy Otwartej, muszą dokonać wpłaty w pełnej wysokości na ww. rachunek nie później niż w ostatnim dniu przyjmowania Zapisów.

W przypadku dokonania wpłaty niepełnej Zapis uznany zostanie za złożony na liczbę Akcji Oferowanych, wynikającą z dokonanej wpłaty, z zastrzeżeniem, iż w takim przypadku Emitent będzie miał prawo nieprzydzielenia Akcji Oferowanych w ogóle lub przydzielić je według własnego uznania zgodnie z zasadami przydziału opisanego w punkcie 4.11.7 Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych.

4.11.6 Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do wycofania zgody na subskrypcję akcji wraz z warunkami jakie muszą być spełnione, aby takie wycofanie zgody było skuteczne

Zgodnie z art. 37b ust. 7 Ustawy o Ofercie, Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych 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, o których mowa powyżej, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Akcji Oferowanych, 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 Oferowane. Emitent może dokonać przydziału Akcji Oferowanych nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez Inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję akcji.

W przypadku uchylenia się od skutków prawnych złożonych Zapisów na podstawie oświadczenia w związku z opublikowaniem suplementu do Memorandum wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną niezwłocznie zwrócone bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek, nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia przedmiotowego oświadczenia. Zwraca się uwagę Inwestorom, że wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Zwrot środków pieniężnych zostanie dokonany bez żadnych odsetek i odszkodowań. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

4.11.7 Termin i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Przydział Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom zostanie dokonany, zgodnie z prawidłowo złożonymi i opłaconymi Zapisami, przy zachowaniu zasad opisanych poniżej.

Akcje Oferowane zostaną przydzielone wyłącznie tym Inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy na Akcje Oferowane po Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych.

Przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany bezpośrednio przez Emitenta.

Przy przydziale Akcji Oferowanych Spółka nie przewiduje preferencyjnego sposobu traktowania poszczególnych rodzajów Inwestorów lub określonych grup powiązanych lub za pośrednictwem jakiego podmiotu został złożony Zapis, z wyłączeniem pierwszeństwa przydziału Akcji Oferowanych Inwestorom: którzy złożyli i opłacili Zapis w Transzy na Zaprośzenie zgodnie z liczbą akcji wskazaną w treści otrzymanego Zaprośzenia do złożenia i opłacenia Zapisu na Akcje Oferowane.

Po przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych do objęcia w poszczególnych transzach, na etapie przydziału Akcji Oferowanych, Spółka zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięć Akcji serii C pomiędzy poszczególnymi transzami (po

konsultacji z Koordynatorem Oferty), z zastrzeżeniem, że przesunięte mogą być tylko: (i) Akcje Oferowane, które nie zostały objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi Zapisami; (ii) Akcje Oferowane, które nie zostały nabyte przez Inwestorów w wyniku uchylecia się Inwestorów od skutków prawnych złożonych Zapisów – zgodnie z odpowiednimi zapisami Memorandum. Takie przesunięcie nie będzie stanowiło zmiany liczby Akcji Oferowanych, a Inwestor, który złożył Zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabędzie uprawnienia do uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Przydział Akcji Oferowanych zostanie zrealizowany zgodnie z następującymi zasadami:

- a) w pierwszej kolejności zostaną przydzielone Akcje Oferowane Inwestorom, którzy wzięli udział w budowie Księgi Popytu oraz na podstawie otrzymanych Zaprośzeń prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy w ramach Transzy na Zaprośzenie. W odniesieniu do takich Inwestorów Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi Zapisami,
- b) w dalszej kolejności Akcje Oferowane zostaną przydzielone Inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy w Transzy Otwartej, przy czym przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany w następujący sposób: (1) w przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych, na jaką złożono prawidłowo opłacone Zapisy będzie mniejsza lub równa liczbie Akcji Oferowanych ostatecznie oferowanej przez Spółkę w Transzy Otwartej – Akcje Oferowane zostaną przydzielone wszystkim Inwestorom stosownie do złożonych Zapisów; (2) w przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych, na jaką złożono prawidłowo opłacone Zapisy będzie większa od ostatecznej oferowanej liczby Akcji Oferowanych do objęcia w Transzy Otwartej – Akcje Oferowane zostaną przydzielone na zasadzie proporcjonalnej redukcji; stopa alokacji wyrażona będzie w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku. Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane. (3) W przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych przypadająca danemu Inwestorowi nie będzie liczbą całkowitą, zostanie ona zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej;
- c) w przypadku, gdy pozostaną Akcje Oferowane nieprzydzielone w wyniku dokonanych zaokrągleń wskazanych w akapicie powyżej, zostaną one przydzielone, po jednej Akcji Oferowanej, kolejno Inwestorom, którzy złożyli Zapisy na największą liczbę Akcji Oferowanych. W przypadku konieczności wyboru pomiędzy Zapisami na jednakową liczbę Akcji Oferowanych, o przydziale Akcji Oferowanych, nieprzydzielonych w wyniku dokonanych zaokrągleń zadecyduje Emitent;
- d) w przypadku, gdy Akcje Oferowane nie zostaną objęte w Transzy Otwartej, mogą one być przydzielone Inwestorom zarówno tym, którzy wzięli udział w budowaniu Księgi Popytu, jak i tym, którzy nie wzięli udziału w budowaniu Księgi Popytu („**Inwestorzy Zastępczy**”), pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia zapisów złożonych w odpowiedzi na zaproszenie do złożenia takich zapisów na Akcje Oferowane zgodnie z warunkami opisanymi w niniejszym rozdziale;
- e) Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy Instytucjonalni: (i) wycofali się ze złożonego zapisu zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Prospektowego; (ii) nie złożyli zapisów w odpowiedzi na zaproszenie; lub (iii) nie opłacili złożonych zapisów w terminie, mogą zostać zaoferowane i przydzielone Inwestorom Zastępczym, pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia zapisów złożonych w odpowiedzi na zaproszenie do złożenia takich zapisów na Akcje Oferowane zgodnie z warunkami opisanymi w niniejszym rozdziale.

Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych danemu Inwestorowi, każda z zainteresowanych osób będzie mogła uzyskać w firmie inwestycyjnej, która przyjęła Zapis na Akcje Oferowane.

Z chwilą dokonania przydziału Akcji Oferowanych nastąpi zamknięcie Oferty. Najwcześniejszy możliwy termin zamknięcia Oferty został wskazany w harmonogramie Oferty.

Nie przewiduje się docelowej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału Akcji Oferowanej.

4.11.8 Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Akcje Oferowane przydzielone Inwestorom posiadającym rachunek inwestycyjny zostaną zdeponowane na tych rachunkach, a ewentualny zwrot środków pieniężnych nastąpi na rachunek pieniężny, służący do obsługi rachunku papierów wartościowych.

Akcje Oferowane przydzielone Inwestorom posiadającym aktywną umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz

ich wykonywania - zostaną zdeponowane zgodnie ze złożoną dyspozycją deponowania w formularzu Zapisu.

Inwestorzy nieposiadający rachunku inwestycyjnego, którym nie przyznano żadnych Akcji Oferowanych lub których Zapisy na Akcje Oferowane proporcjonalnie zredukowano lub uznano za nieważne, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat na rachunek wskazany przez Inwestora w formularzu Zapisu, w terminie do 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych.

Ponadto, zgodnie z art. 439 KSH, wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznaczonych każdemu z nich akcji zostaną wyłożone najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji i pozostawione do wglądu w ciągu następnych dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek na rachunek pieniężny, służący do obsługi rachunku papierów wartościowych (Inwestorom posiadającym rachunek inwestycyjny) lub na rachunki wskazane w formularzu Zapisu (Inwestorom nieposiadającym rachunku inwestycyjnego) nie później niż w terminie 7 dni od ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej.

W przypadku uchylenia się od skutków prawnych złożonych Zapisów na podstawie oświadczenia w związku z opublikowaniem suplementu do Memorandum, wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną niezwłocznie zwrócone bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek, nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia przedmiotowego oświadczenia.

Zwraca się uwagę Inwestorom, że wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Zwrot środków pieniężnych zostanie dokonany bez żadnych odsetek i odszkodowań. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

4.11.9 Wskazanie przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia oraz wskazanie sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot

Zawieszenie lub odstąpienie od Oferty

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów Zarząd Emitenta może w każdym czasie i bez podawania przyczyn podjąć decyzję o zawieszeniu albo o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej.

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 i Koordynatora Oferty 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 Koordynatorem Oferty, może ustalić później, a informacja zostanie przekazana nie-zwłocznie po jej ustaleniu, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane, złożone Zapisy, jak również dokonane wpłaty będą w dalszym ciągu uważane za ważne, jednakże Inwestorzy, którzy złożyli Zapisy na Akcje Oferowane przed udostępnieniem do publicznej wiadomości informacji o zawieszeniu Oferty, będą uprawnieni do uchylenia się od skutków prawnych złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia na piśmie w POK Koordynatora Oferty lub Członka Konsorcjum, w terminie trzech dni roboczych od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości suplementu do Memorandum dotyczącego zawieszenia Oferty. Dopuszcza się również przyjęcie od Inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez Koordynatora Oferty lub Członka Konsorcjum.

Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów, nie później jednak niż do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty jedynie z ważnych powodów.

Do ważnych powodów należą w szczególności: (i) nagłe lub nieprzewidziane zmiany sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub za granicą, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Spółki (np. epidemie, wprowadzenie stanu wyjątkowego, stanu klęski żywiołowej, stanu wojennego, zamachy terrorystyczne, wojny,

katastrofy oraz powodzie); (ii) nagłe i nieprzewidziane zmiany lub zdarzenia o innym charakterze niż wskazane w punkcie (i) powyżej, mogące mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Spółki lub mogące skutkować wyrządzeniem Spółce istotnej szkody lub doprowadzić do istotnego zakłócenia jej działalności; (iii) istotna negatywna zmiana dotycząca działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Spółki; (iv) 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; (v) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW, rynku NewConnect lub na innych rynkach giełdowych, jeśli okoliczności te mogłyby wyrzucić istotny negatywny wpływ na Ofertę; (vi) niezadowolający poziom zainteresowania Akcjami Oferowanymi w procesie budowy księgi popytu w zakresie liczby Akcji Oferowanych lub ceny za Akcję Oferowaną; (vii) niewystarczająca, zdaniem Koordynatora Oferty, prognozowana liczba Akcji Oferowanych w obrocie na rynku NewConnect, niezapewniająca odpowiedniej płynności akcji Emitenta lub (viii) niekorzystna sytuacja na rynku finansowym.

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty ani odwołanie Oferty nie będzie możliwe po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych. Spółka ani Koordynator Oferty nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody (w tym, m.in., straty lub utracone korzyści) poniesione przez strony trzecie (w tym Inwestorów) lub podmioty z nimi powiązane, w związku z zawieszeniem, odwołaniem, odstąpieniem lub modyfikacją Oferty.

Niedojście Oferty do skutku

Poza przypadkami odstąpienia Spółki od przeprowadzenia Oferty opisanymi w podrozdziale „Zawieszenie lub odstąpienie od Oferty” niniejszego rozdziału, Oferta nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- a) co najmniej 1 (jedna) Akcja Oferowana nie zostanie objęta i należycie opłacona; lub
- b) Zarząd nie złoży wniosku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych w terminie przewidzianym przez obowiązujące przepisy prawa; lub
- c) uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, uzależniona jest od złożenia przez Zarząd odpowiednio 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. Oświadczenie to, złożone na podstawie art. 310 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH, powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych, a tym samym niedojście emisji Akcji Oferowanych do skutku.

Sposób i forma ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot oraz odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu

W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego niedojście do skutku Oferty, informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane decyzja o zawieszeniu lub odstąpieniu od Oferty może zostać podjęta, bez podawania przyczyn. Informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki zostało udostępnione niniejsze Memorandum, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

Podjęcie decyzji o ewentualnym zawieszeniu lub odstąpieniu od Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

W przypadku zawieszenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 37b ust. 6 Ustawy o Ofercie tj. w formie suplementu do Memorandum w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

Podjęcie decyzji o ewentualnym zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

W przypadku zawieszenia Oferty w trakcie trwania subskrypcji złożone Zapisy zostają przez Emitenta uznane za wiążące, a wpłaty na akcje nie podlegają automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Osoby, które złożyły Zapis mają natomiast prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu poprzez złożenie stosownego oświadczenia na piśmie, w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy, w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu do niniejszego Memorandum, na podstawie którego Oferta jest zawieszana. Dopuszcza się również przyjęcie od inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum. Emitent, Koordynator Oferty ani Członkowie Konsorcjum nie będą pobierać od inwestorów opłat ani prowizji za złożenie ww. oświadczenia. Wpłaty pieniężne dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek na rachunek pieniężny, służący do obsługi rachunku papierów wartościowych (Inwestorom posiadającym rachunek inwestycyjny) lub na rachunki wskazane w formularzu Zapisu (Inwestorom nieposiadającym rachunku inwestycyjnego) nie później niż w terminie 7 dni od ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej.

W przypadku odstąpienia od Oferty wszystkie złożone Zapisy automatycznie zostają uznane za nieważne, a wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną w ciągu 7 dni od dnia podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty.

Rozliczenie Oferty

Intencją Emitenta jest, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, złożyć do KRS wnioski w celu rejestracji podwyższenia kapitału w wyniku emisji Akcji Oferowanych.

Po rejestracji w KRS podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych, Emitent podejmie działania mające na celu rejestrację Akcji Oferowanych w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez KDPW oraz wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez GPW.

Jeżeli dane przekazane przez Inwestora na potrzeby zapisania Akcji Oferowanych będą niekompletne lub nieprawidłowe, Inwestor musi liczyć się z zapisaniem ww. Akcji na swój rachunek papierów wartościowych w terminie późniejszym, po uzupełnieniu lub skorygowaniu przez Inwestora niezbędnych danych.

Koordynator Oferty nie ponosi odpowiedzialności za brak zapisania Akcji Oferowanych wynikający z nie-kompletnych lub nieprawidłowych danych przekazanych przez Inwestora na potrzeby zapisania ww. akcji.

5. DANE O EMITENCIE

5.1. FIRMA (NAZWA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA

Nazwa (firma):	LIFTERO spółka akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Skotnicka 252A/4B, 30-399
Telefon:	+48 530 842 167
Adres poczty elektronicznej:	investors@liftero.com
Adres strony internetowej:	https://liftero.com/
KRS:	0001237334
REGON:	52350228300000
NIP:	6762628591
Przepisy prawa zgodnie z którymi działa Emitent:	Emitent działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także Statutu Spółki

5.2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA, JEŻELI JEST OZNACZONY

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

5.3. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT

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

5.4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, A W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA – PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0001237334 w dniu 21 kwietnia 2026 r. na mocy postanowienia wydanego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent powstał w wyniku przekształcenia spółki LIFTERO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (nr KRS spółki przekształcanej: 0000999341). LIFTERO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Liftero sp. z o.o.”) została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego

Rejestru Sądowego 25 października 2022 r. przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Utworzenie Emitenta nie wymagało zezwolenia.

5.5. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA

2019	— Założenie spółki Progresja Space sp. z o.o. („Progresja Space”) - podpisanie umowy spółki — Pozyskanie pierwszych środków załączkowych na działalność od inwestora: spółki Progresja S.A.
2020	— Pozyskanie grantu z NCBiR na rozwój elektrycznego napędu plazmowego dla satelitów — Pozyskanie grantu z NCBiR na rozwój elektrotermicznego napędu dla satelitów — Pozyskanie pierwszego kontraktu dla Europejskiej Agencji Kosmicznej: Akronim: „LAHTI” - charakteryzacja materiałów wysokotemperaturowych do produkcji napędów raketowych — Pozyskanie grantu w ramach programu Space3ac na rozwój technologii zbiorników dla napędów satelitarnych.
2021	— Pozyskanie dodatkowego zamówienia z ESA jako rozszerzenie kontraktu LAHTI. Badanie materiałów do produkcji napędów raketowych wykonanych metodą druku 3D. — Rozbudowa zaplecza - podpisanie umowy najmu hali laboratoryjnej oraz biur. — Rozpoczęcie prac R&D w celu opracowania systemu aktuatorów ADCS do kontroli orientacji dla małych satelitów.
2022	— Pozyskanie i realizacja kontraktu dla Europejskiej Agencji Kosmicznej: Akronim PDI - rozwój innowacyjnego napędu chemiczno-elektrycznego wykorzystującego do zapłonu wyładowanie plazmowe — Pozyskanie grantu z Małopolskiego Centrum Przedsiębiorczości na opracowanie i wdrożenie do produkcji wysokotemperaturowych komór spalania do napędów satelitarnych — Założenie spółki Liftero sp. z o.o. - podpisanie umowy spółki. Punkt zwrotny w rozwoju działalności i konwersja z usługowego modelu biznesowego na produktowy
2023	— Objęcie przez Liftero sp. z o.o. pakietu 100% udziałów w spółce Progresja Space oraz przeniesienie praw własności intelektualnej do Liftero. Pozyskanie finansowania na rozwój produktu od funduszy VC: Sunfish Partners, Freya Capital, bValue oraz inwestora prywatnego — Exit ze spółki Liftero sp. z o.o. inwestora załączkowego, spółki Progresja S.A. oraz BLDG VC — Rozpoczęcie prac nad głównym produktem: chemiczny napęd satelitarny wykorzystujący nietoksyczne paliwa BOOSTER — Rozpoczęcie prac nad misją demonstracyjną napędu BOOSTER w kosmosie. Nazwa misji: RED5

	— Rozpoczęcie akceleracji i pozyskanie grantu w ramach programu ESA Business Incubation Centre Poland — Zakończenie realizacji projektów grantowych i złożenie raportów końcowych w spółce Progresja Space. Przyjęcie i zatwierdzenie poprawności realizacji projektów przez NCBiR
2024	— Podpisanie umowy z Orbital Astronautics Ltd na dostarczenie platformy satelitarnej oraz wyniesienia satelity rakieta Falcon 9 od SpaceX, misji demonstracyjnej RED5 w celu weryfikacji poprawności działania systemu napędowego BOOSTER na orbicie — Pozyskanie kontraktu dla Europejskiej Agencji Kosmicznej. Akronim: HIPSTER - ksenonowy napęd elektrotermiczny o wysokim ciągu i impulsie właściwym dla dużych satelitów — Zakończenie 15-miesięcznego etapu B+R napędu BOOSTER zakończonego testami kwalifikacyjnymi i akceptacyjnymi zgodnie z wymogami docelowej rakiety nośnej od SpaceX — Sprzedaż systemu napędowego dla klienta z Indii oraz realizacja zamówienia w 4 miesiące od podpisania kontraktu
2025	— Zakończenie integracji systemu napędowego BOOSTER z platformą satelitarną w siedzibie OrbAstro — Pozyskanie kontraktu dla Europejskiej Agencji Kosmicznej na rozwój napędu BOOSTER w tym dopracowanie produkcji komór spalania — Przetransportowanie satelity do Stanów Zjednoczonych, poprawne zatankowanie zbiorników paliwem oraz integracja satelity na rakiety Falcon 9 od SpaceX — Umieszczenie satelity wyposażonego w system napędowy BOOSTER na orbicie. Pierwsze nawiązanie łączności z satelitą i rozpoczęcie fazy uruchamiania platformy satelitarnej — Opóźnienia w operowaniu satelitą z uwagi na problemy techniczne platformy satelitarnej. Opóźnienia nie wpłynęły na stan techniczny i kondycję samego napędu BOOSTER — Rozpoczęcie fazy uruchamiania systemu napędowego BOOSTER. Potwierdzenie poprawnej szczelności zbiorników, działania elektroniki, systemu diagnostyki, oraz zaworów. Wykonanie i pobranie pierwszych zdjęć silnika w kosmosie za pomocą kamery diagnostycznej — Powiększenie zespołu do 15 osób i intensyfikacja działań sprzedażowych — Podpisanie umowy z autoryzowanym doradcą — Pozyskanie środków od inwestorów prywatnych w formie pożyczek konwertowalnych na akcje — Rozpoczęcie przekształcenia w spółkę akcyjną
Q1 2026	— Powiększenie zespołu do 20 osób. Rozbudowa zaplecza produkcyjnego. — Pozyskanie kolejnego kontraktu komercyjnego dla firmy z Indii na dostarczenie dwóch systemów napędowych zawierających kilkanaście silników. Klient wykorzysta te napędy w innowacyjnej na skalę świata misji in-orbit servicing, tj. serwisowania na orbicie. Napędy mają zostać dostarczone tego samego roku. — Publikacja wyników dotychczasowych testów orbitalnych napędu BOOSTER: Na Datę Memorandum podczas testów orbitalnych napędu BOOSTER dokonano 99 operacji napędem generując 95Ns impulsu całkowitego i 8m/s dV. Pozyskane dane telemetryczne potwierdzają w pełni operacyjne

	działanie napędu Liftero w przestrzeni kosmicznej, w tym mierzalne zmiany orbity. Wszystkie parametry systemu działają nominalnie i zgodnie z oczekiwaniami. Poprawne działanie napędu kosmosie zostało w pełni potwierdzone — Podpisanie umowy o współpracy z Creotech Instruments w zakresie integracji technologii napędowych z platformami satelitarnymi oraz wspólnego udziału w projektach kosmicznych —
Q2 2026	— Przekształcenie Liftero sp. z o.o. w Liftero S.A. — Konwersja pożyczek konwertowalnych na akcje

Źródło: Emitent

5.5.1 Ważniejsze nagrody i wyróżnienia

- 2020: Wygrana w konkursie Startup Challenge organizowanego w ramach EEC Katowice
- 2022: Wyróżnienie przez Forbes w konkursie 25under25
- 2022: Wyróżnienie przez Forbes w konkursie 30under30
- 2025: Wygrana Honorowa Nagroda Gospodarcza Województwa Małopolskiego w kategorii startup

5.5.2 Pozyskane przez spółkę granty i dofinansowania

5.5.2.1 Projekty dla ESA

Nazwa podmiotu	Waluta	Kwota	Przedmiot kontraktu	Nr kontraktu	Status
Liftero Sp. z o.o.	EUR	600 000,00	HIGH THRUST, HIGH SPECIFIC IMPULSE XENON RESISTOJET	ESA Contract No. 4000144102/24/NL/GM	Projekt w toku – do wypłacenia 1 134 000 zł. Termin zakończenia projektu: ok. sierpień 2026.
Liftero Sp. z o.o.	EUR	250 000,00	Advanced manufacturing of the thrust chamber for nitrous oxide-based propulsion	ESA Contract No. 4000148080/25/NL/CEs/lc	Projekt w toku – do wypłacenia 106 250 zł. Termin zakończenia projektu: ok. kwiecień 2026.
Progresja Space Sp. z o.o.	EUR	486 363,00	HIGH TEMPERATURE MATERIAL CHARACTERISATION FOR THRUSTER APPLICATIONS	ESA Contract No. 4000131442/20/NL/AR	Projekt zakończony z powodzeniem
Progresja Space Sp. z o.o.	EUR	14 000,00	Inert High Temperature (HT) CU alloy tensile, creep, and fatigue testing	Purchase Order N. 5001032090	Projekt zakończony z powodzeniem

Progresja Space Sp. z o.o.	EUR	175 000,00	Hybrid Propellant Thruster using plasma discharge with the dual-mode capability	Purchase order number: 4000137423	Projekt zakończony z powodzeniem
----------------------------	-----	------------	---	-----------------------------------	----------------------------------

Źródło: Emitent

5.5.2.2 *Granty publiczne*

Nazwa podmiotu	Waluta	Kwota dofinansowania	Przedmiot kontraktu	Podmiot udzielający dofinansowania	Status
Liftero Sp. z o.o.	PLN	230 385,00	Inkubacja ESA BIC Poland	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Projekt zakończony z powodzeniem
Progresja Space Sp. z o.o. w konsorcjum z Instytutem Fizyki Plazmy i Laserowej Mikrosyntezy	PLN	4 847 271,26	Impulsowy napęd plazmowy do nano i mikro satelitów	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju	Projekt zakończony z powodzeniem
	w tym:	2 516 979,12	kwota dofinansowania z umowy dla Progresja Space		Projekt zakończony z powodzeniem
	w tym:	2 330 292,14	kwota dofinansowania z umowy dla IFPiLM		Projekt zakończony z powodzeniem
Progresja Space Sp. z o.o.	PLN	2 079 355,22	Elektrotermiczny napęd typu resistojet do nano- i mikrosatelitów	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju	Projekt zakończony z powodzeniem
Progresja Space Sp. z o.o.	PLN	250 000,00	Program akcelacyjny "Space3ac Scale Up II"	Blue Dot Spolutions Sp. z o.o.	Projekt zakończony z powodzeniem
Progresja Space Sp. z o.o.	PLN	382 500,00	Opracowanie i wdrożenie do produkcji wysokotemperaturowych komór spalania do napędów satelitarnych w firmie Progresja Space	Małopolskie Centrum Przedsiębiorczości - Umowa	Projekt zakończony z powodzeniem

Źródło: Emitent

5.6. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA

Na kapitał własny Spółki składa się kapitał podstawowy, zapasowy, strata z lat ubiegłych i strata netto.

Szczegółowa wysokość kapitałów własnych Emitenta według stanu na datę Sprawozdania Finansowego (tj. 31 grudnia 2025 roku) przedstawiono w tabeli poniżej.

	31 grudnia 2025 tys. PLN
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 631
Kapitał (fundusz) podstawowy	66
Kapitał (fundusz) zapasowy	4 445
Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 1 596
Zysk (strata) netto	- 1 284

Źródło: Emitent

W Spółce nie występują inne kapitały własne niż określone powyżej.

5.7. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Na dzień publikacji Memorandum kapitał zakładowy Emitenta został pokryty w całości.

5.8. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIEN Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z 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 nie przewiduje się zmian kapitału zakładowego w powyższym zakresie.

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 W DACIE AKTUALIZACJI MEMORANDUM MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE

Statut Emitenta przewiduje upoważnienie Zarządu Emitenta do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego o nie więcej niż 185.920,00 złotych poprzez emisję w ramach kapitału docelowego nie więcej niż 929.600 nowych akcji. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z dniem 31 grudnia 2028 r. Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo wielu podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

Zarząd Emitenta w dniu 27 kwietnia 2026 r. podjął Uchwałę Emisyjną podwyższającą kapitał zakładowy Emitenta o kwotę nie wyższą niż 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 500.000 Akcji serii C. Na podstawie Uchwały Emisyjnej wyemitowano 500.000 Akcji serii C. Emitent wskazuje, że w ramach kapitału docelowego, przy założeniu objęcia przez inwestorów w ramach Oferty Publicznych wszystkich Akcji serii C, w granicach statutowego upoważnienia wciąż możliwa jest emisja akcji Emitenta w liczbie 429.600.

5.10. WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE

Instrumenty finansowe Emitenta, jak również wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe, nie są ani nie były dotychczas notowane na żadnych rynkach instrumentów finansowych.

5.11. INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM

Według wiedzy Zarządu na dzień Memorandum ani Emitentowi, ani jakimkolwiek emitowanym przez niego papierom wartościowym nie przyznano jakiegokolwiek ratingu.

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

Emitent nie jest podmiotem zależnym od innego podmiotu.

Na dzień publikacji Memorandum Emitent posiada jedną spółkę zależną tj. Progresja Space sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („Progresja Space”).

Progresja Space prowadziła w latach 2019–2022 działalność w zakresie badań i rozwoju technologii kosmicznych, realizując projekty dla Europejskiej Agencji Kosmicznej oraz projekty współfinansowane ze środków UE.

Aktualnie zasadnicza działalność operacyjna Grupy Emitenta, w tym rozwój produktów, sprzedaż oraz realizacja kontraktów, prowadzona jest przez Emitenta. Zakres działalności Progresja Space został ograniczony, przy zachowaniu zgodności z zasadami trwałości projektów współfinansowanych ze środków publicznych, które były realizowane przez spółkę.

Progresja Space nie prowadzi odrębnej działalności operacyjnej ani sprzedażowej, a jej funkcjonowanie nie ma istotnego wpływu na bieżącą działalność operacyjną, sytuację finansową ani strategię rozwoju Emitenta.

Szczegółowe informacje o spółce zależnej Emitenta prezentuje poniższa tabela:

Nazwa (firma):	Progresja Space sp. z o.o.
Forma Prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Skotnicka 252A/4B, 30-399 Kraków
KRS:	0000799588
NIP:	6762570093
REGON:	38420066100000
Przedmiot działalności:	51, 22, Z, TRANSPORT KOSMICZNY

	30, 30, Z, PRODUKCJA STATKÓW POWIETRZNYCH, STATKÓW KOSMICZNYCH I PODOBNYCH MASZYN
	33, 16, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA STATKÓW POWIETRZNYCH I STATKÓW KOSMICZNYCH
	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100% (1135 udziałów o łącznej wartości 56.750,00 złotych)
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Emitent ma oddział w Warszawie pod adresem: Plac Bankowy 2, 00-095 Warszawa. Oddział został utworzony w związku z realizacją projektu w ramach programu ESA BIC. Pełni funkcję formalno-administracyjną. Emitent nie prowadzi w ramach oddziału odrębnej działalności operacyjnej ani nie zatrudnia w nim pracowników.

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

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 Ogólny zarys działalności

Liftero S.A. to polski podmiot założony przez Tomasza Palacza (Prezes Zarządu) i Przemysława Drożdża (Wiceprezes Zarządu) działający w branży technologicznej w sektorze kosmicznym. Liftero S.A. wraz z Progresja Space sp. z o.o. tworzą Grupę Kapitałową Liftero. Grupa specjalizuje się w projektowaniu i produkcji satelitarnych systemów napędowych dla klientów prywatnych i instytucjonalnych a jej flagowym produktem jest chemiczny system napędowy BOOSTER wykorzystujący nietoksyczne materiały pędne. System BOOSTER został opracowany od podstaw do etapu gotowości do lotu, tj. od pierwszego testu w laboratorium, przez kwalifikację według wymagań SpaceX, aż po wystrzelenie na pokładzie rakiety Falcon 9 w marcu 2025 roku, w ciągu zaledwie 15 miesięcy, co, według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta jest to rekordowo krótkim czasem na opracowanie tego typu produktu dla przemysłu kosmicznego. Do Daty Dokumentu system napędowy BOOSTER znalazł się dwukrotnie w kosmosie, tj. w ramach misji demonstracyjnej RED5 oraz w misji komercyjnej klienta z Indii, osiągając poziom TRL9. Grupa realizuje także projekty badawczo-rozwojowe, w tym kontrakty dla ESA, ukierunkowane na rozwój kolejnych generacji napędów oraz na wdrożenie produktów spółki w przyszłych misjach ESA.

Na datę 30 kwietnia 2026 roku Grupa zatrudnia 20 osób, w tym 12 inżynierów (mechaników, specjalistów w zakresie silników rakietowych, elektroniki, oprogramowania), 5 osób w dziale sprzedaży oraz marketingu, 2 osoby w zarządzie oraz 1 osoba w administracji.

Grupa prowadzi swoją działalność operacyjną w Krakowie i dysponuje specjalistycznym zapleczem badawczo-rozwojowym oraz produkcyjnym umożliwiającym samodzielną realizację kluczowych etapów projektowania, wytwarzania i kwalifikacji systemów napędowych. W szczególności Grupa posiada park maszynowy do precyzyjnej obróbki mechanicznej komponentów, stanowiska do montażu i testów elektroniki oraz wydzielone pomieszczenie typu cleanroom przeznaczone do montażu i integracji systemów napędowych. Istotnym elementem infrastruktury jest własne stanowisko do testów systemów napędowych w warunkach obniżonego ciśnienia, umożliwiające prowadzenie prób funkcjonalnych i kwalifikacyjnych w środowisku zbliżonym do warunków kosmicznych. Posiadane zaplecze techniczne pozwala na skrócenie cyklu rozwoju produktu, kontrolę jakości kluczowych procesów oraz ograniczenie zależności od zewnętrznych podwykonawców.

Historia Grupy sięga 2019 roku, kiedy to została założona spółka Progresja Space sp. z o.o. ukierunkowana na działalność badawczo-rozwojową w obszarze technologii kosmicznych. Spółka Progresja Space była prowadzona przez Tomasza Palacza i Przemysława Drożdża. W latach 2019–2022 Progresja Space realizowała: (i) kontrakty dla Europejskiej Agencji Kosmicznej (ESA), (ii) projekty B+R finansowane przez NCBR i inne instytucje publiczne, (iii) prace nad napędami elektrycznymi, elektrotermicznymi i chemicznymi oraz (iv) prace nad rozwojem technologii materiałowych i komponentów do systemów napędowych. Łączna wartość pozyskanych i rozliczonych projektów Progresja Space przekroczyła 9 mln PLN. Projekty zostały formalnie zakończone i zatwierdzone przez instytucje finansujące. Działalność w formule usługowej pozwoliła na: (i) zbudowanie zespołu inżynierskiego, (ii) pozyskanie i opracowanie unikatowego zaplecza testowego, (iii) wypracowanie procesów projektowych zgodnych z wymogami sektora kosmicznego, (iv) zgromadzenie i zabezpieczenie własności intelektualnej oraz (v) pozyskanie kluczowej wiedzy na temat trendów rynkowych i potrzeb potencjalnych klientów w obszarze napędów satelitarnych.

W 2022 roku podjęto strategiczną decyzję o przejściu z modelu usługowego na model produktowy, ukierunkowany na skalowalne systemy napędowe dla rynku komercyjnego. W tym celu powołano spółkę Liftero sp. z o.o., która objęła 100% udziałów w Progresja Space i skonsolidowała działalność w Grupie Liftero.

W maju 2023 roku Liftero pozyskało finansowanie od funduszy venture capital: Sunfish Poland, Freya Capital, bValue oraz inwestora prywatnego. Finansowanie to umożliwiło rozpoczęcie prac nad własnym produktem – systemem napędowym BOOSTER (więcej: pkt.15.3.2).

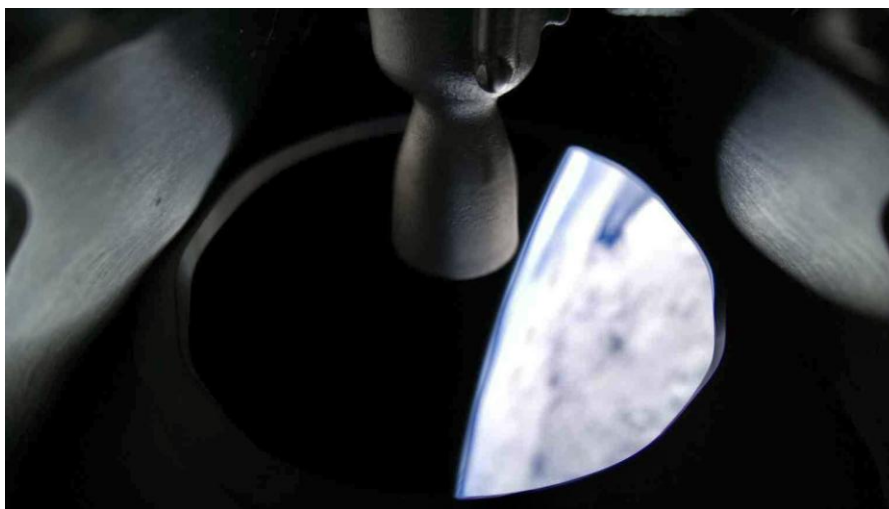
W drugiej połowie 2024 roku Liftero pozyskało pierwszego klienta komercyjnego z Indii, co nastąpiło przed właściwą demonstracją produktu na orbicie. System napędowy został dostarczony w ok. 4 miesiące od podpisania kontraktu i przeszedł testy akceptacyjne oraz integrację z satelitą klienta. Satelita został zintegrowany z hinduską rakiętą orbitalną (rakieta nośna dla satelitów na orbitach polarnych), jednak w wyniku awarii rakiety nie osiągnął docelowej orbity, co uniemożliwiło pozyskanie danych z tej misji.

Od początku 2024 roku Grupa przygotowywała własną misję satelitarną z wykorzystaniem zakupionej platformy satelitarnej od zewnętrznego dostawcy, która miała na celu demonstrację produktu BOOSTER w warunkach docelowych, tj. na niskiej orbicie okołoziemskiej. W marcu 2025 roku satelita wyposażony w system napędowy Emitenta BOOSTER został wyniesiony na orbitę SSO rakiętą Falcon 9 w ramach misji Transporter-13 organizowanej przez SpaceX. Platforma satelitarna została zakupiona od podmiotu z Wielkiej Brytanii, natomiast głównym ładunkiem użytecznym był system napędowy Liftero. Po wyniesieniu na orbitę:

- i. potwierdzono dwustronną komunikację z satelitą,
- ii. uruchomiono systemy platformy,
- iii. potwierdzono szczelność zbiorników i poprawną pracę elektroniki,
- iv. przeprowadzono odpalenia napędu potwierdzające skuteczność działania silnika,
- v. pozyskano zdjęcia diagnostyczne silnika na tle Ziemi,
- vi. potwierdzono zmiany orbity w publicznie dostępnych danych TLE.

Poniżej przedstawiono zdjęcie diagnostyczne silnika na tle Ziemi pozyskane podczas własnej misji satelitarnej w 2025 roku.

Rys. 1. Zdjęcie diagnostyczne silnika na tle Ziemi pozyskane podczas własnej misji satelitarnej w 2025 roku.



Źródło: Emitent

W lutym 2026 roku Spółka podpisała kontrakt z klientem z Indii na dostawę dwóch systemów napędowych, wyposażonych łącznie w kilkanaście silników. Wartość kontraktu przekracza wysokość przychodów Grupy z 2025 roku. Systemy zostaną wykorzystane w pionierskiej misji serwisowania satelitarnego (in-orbit servicing), w ramach której dwa satelity będą realizowały operację dokowania oraz przetankowania paliwa na orbicie. Misja ta wpisuje się w jeden ze strategicznych kierunków Emitenta polegający na budowie pozycji dostawcy napędów dla wyspecjalizowanych, dynamicznie rozwijających się segmentów rynku, takich jak in-orbit servicing. Integracja systemów Liftero z rozwiązaniami do transferu paliwa stanowi istotny krok w kierunku udziału w zaawansowanych operacjach orbitalnych, wymagających wysokiej niezawodności oraz precyzji manewrowej. Kontrakt zakłada realizację zamówienia w terminie poniżej 9 miesięcy od jego podpisania. Zdolność do dostarczenia systemów w ciągu 9 miesięcy, przy zachowaniu wymogów technicznych i jakościowych, potwierdza wysoką operacyjną sprawność Spółki oraz dużą elastyczność modułowej architektury produktu BOOSTER. Klient deklaruje plan wyniesienia misji na orbitę jeszcze w 2026 roku, co oznacza istotne zwiększenie liczby silników Liftero pracujących w przestrzeni. Krótki czas dostawy kluczowych podsystemów stanowi istotną przewagę konkurencyjną.

Grupa, oprócz projektowania, produkcji i sprzedaży systemów napędowych BOOSTER klientom prywatnym i instytucjonalnym realizuje także projekty badawczo-rozwojowe, w tym kontrakty dla ESA, ukierunkowane na rozwój kolejnych generacji napędów oraz na wdrożenie produktów spółki w przyszłych misjach ESA. Na Datę Dokumentu Spółka realizuje dwa projekty dla ESA związane z rozwojem technologii napędowych, tj. projekt o nazwie HIGH THRUST, HIGH SPECIFIC IMPULSE XENON RESISTOJET oraz projekt o nazwie Advanced manufacturing of the thrust chamber for nitrous oxide-based propulsion.

Strategia Spółki zakłada koncentrację na globalnym rynku komercyjnym przy jednoczesnym uczestnictwie w programach ESA finansowanych w ramach polskiej składki członkowskiej.

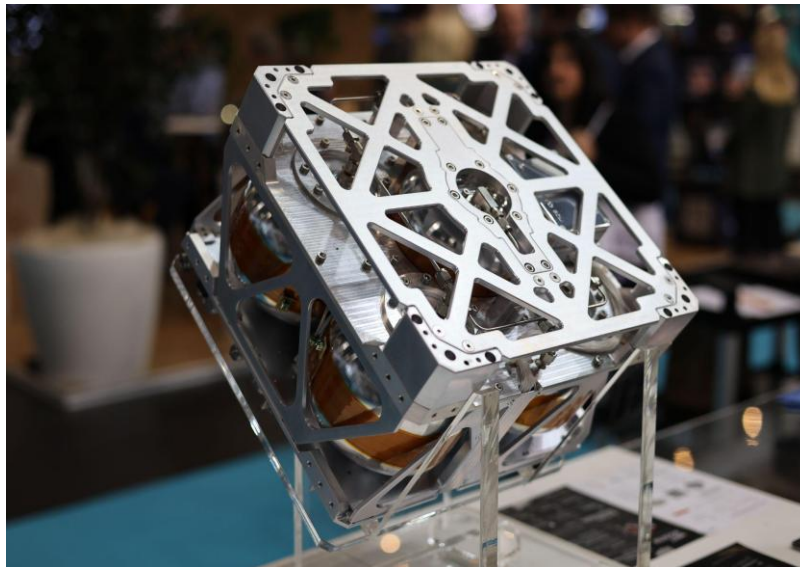
5.13.2 Podstawowe informacje o produktach

Flagowym produktem Grupy jest modułowy system napędowy. BOOSTER to system napędowy wykorzystujący nietoksyczne materiały pędne (podtlenek azotu N_2O jako utleniacz oraz etan C_2H_6 jako paliwo), zaprojektowany dla satelitów klasy 20-500 kg, reprezentując nową generację chemicznych systemów napędowych typu green propulsion. System dostępny jest w konfiguracjach dopasowanych do potrzeb wymagających misji, np. do misji serwisowania orbitalnego, kontrolowanego powrotu z orbity, operacji na LEO i GEO oraz konstelacji. Liftero zaprojektowało system tak, aby był łatwy w dopasowaniu do specyfiki poszczególnych misji, utrzymując jednocześnie efektywność kosztową i

krótkie czasy produkcji. Pierwszy system BOOSTER został wyniesiony na orbitę w marcu 2025 na pokładzie SpaceX Transporter-13. Na orbicie operuje nominalnie, budując dla Spółki kluczowy na rynku kosmicznym flight heritage.

Poniżej przedstawiono system napędowy BOOSTER 10 prezentowany podczas targów Spacetech Expo w Bremie w 2025 roku.

Rys. 2. System napędowy BOOSTER 10 prezentowany podczas targów Spacetech Expo w Bremie w 2025 roku



Źródło: Emitent

Zastosowanie nietoksycznych materiałów pędnych w satelitach ma istotne znaczenie operacyjne i ekonomiczne. W przeciwieństwie do tradycyjnych, toksycznych paliw (np. hydrazyny), które wymagają specjalistycznej infrastruktury bezpieczeństwa, procedur ochronnych oraz kosztownego tankowania, paliwa wykorzystywane w systemie BOOSTER znacząco upraszczają logistykę naziemną i redukują koszty operacyjne klienta. Koszt paliwa i jego obsługi w systemie BOOSTER stanowi niewielką część, liczoną w mniej niż w promilu budżetu misji w porównaniu do historycznych rozwiązań chemicznych. Jednocześnie, regulacje oraz zasady wdrożone przez wiodących operatorów rakiet nośnych (np. SpaceX), wprost zabraniają użycia toksycznych paliw w większości misji, co oznacza, że ich klienci nie mogą stosować dotychczasowych napędów chemicznych korzystających z np. hydrazyny.

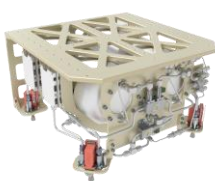
Jednym z istotnych parametrów systemów napędowych jest poziom impulsu właściwego (ISP), będącego miarą wydajności napędu określającą wygenerowaną siłę ciągu w stosunku do użytego paliwa. System napędowy BOOSTER osiąga jeden z najwyższych impulsów właściwych w swojej klasie, sięgający ok. 290 s. Dla porównania napęd ISP TECH osiąga ISP w wysokości 270 s, a napęd Dawn Aerospace powyżej 245 s. Według najlepszej wiedzy Zarządu system ten należy do najbardziej efektywnych rozwiązań w segmencie ekologicznych napędów chemicznych na świecie, łącząc wysoką sprawność z wyjątkową stabilnością pracy termicznej. Opracowany przez Spółkę silnik zachowuje niską temperaturę komory spalania (około 350 stopni C) przy zachowaniu wysokiego impulsu właściwego, co przekłada się na szereg wymiernych korzyści dla klienta: (i) szybsze i bardziej efektywne manewry przekładające się na wyższy zwrot z inwestycji dla klienta – brak ograniczeń temperaturowych oznacza mniejsze przerwy między manewrami, większą dostępność satelity do operacji payloadu oraz ograniczenie przestojów operacyjnych, (ii) niższy wpływ termiczny na platformę satelitarną – ograniczone obciążenia cieplne upraszczają integrację systemu z satelitą i zmniejszają wymagania wobec systemów kontroli termicznej, (iii) możliwość długotrwałej pracy bez degradacji – system może pracować tak długo, jak długo dostępne jest paliwo, bez ryzyka przegrzewania kluczowych komponentów. Kontrolowana temperatura pracy ma również bezpośrednie przełożenie na proces produkcyjny. Zastosowanie w systemie BOOSTER powszechnie dostępnych materiałów konstrukcyjnych (np. stali nierdzewnej) zamiast znacznie droższych stopów wysokotemperaturowych znacząco obniża koszty wytwarzania, upraszcza i przyspiesza procesy produkcyjne, zwiększa

powtarzalność i skalowalność oraz pozwala dostarczać systemy w krótkim czasie bez kompromisów jakościowych. Dzięki temu Emitent może oferować konkurencyjny termin dostaw co w przypadku misji o napiętych harmonogramach stanowi istotną przewagę konkurencyjną.

Architektura systemu BOOSTER jest modułowa i skalowalna. System może być konfigurowany poprzez: (i) zmianę liczby i wielkości zbiorników paliwa i utleniacza, (ii) multiplikację liczby silników (systemy są konfigurowalne i mogą mieć do czternastu silników), (iii) dostosowanie konfiguracji do wymagań misji (od prostych transferów orbitalnych po systemy wymagające wielu silników do precyzyjnej kontroli orientacji i położenia). Modułowość systemu BOOSTER umożliwia sprawne dostosowanie do potrzeb klienta, ograniczenie kosztów dopasowania do parametrów misji klienta oraz obsługę zarówno prostych, jak i złożonych misji. Dzięki temu system BOOSTER łączy wysoką wydajność, niskie ryzyko technologiczne, elastyczność konfiguracji oraz uproszczoną logistykę operacyjną – bez konieczności kompromisów technologicznych typowych dla wcześniejszych generacji napędów chemicznych.

Poniżej przedstawiono trzy przykładowe rodzaje systemów BOOSTER oferowanych przez Liftero, tj. BOOSTER 5, BOOSTER 10 oraz BOOSTER 25 wraz z parametrami.

Rys. 3. Trzy przykładowe rodzaje systemów BOOSTER oferowanych przez Liftero, tj. BOOSTER 5, BOOSTER 10 oraz BOOSTER 25 wraz z parametrami

	BOOSTER 5	BOOSTER 10	BOOSTER 25
			
Przykładowa cena	100-300 tys. EUR	150-500 tys. EUR	350-1.000 tys. EUR
Całkowity impuls (Total Impulse)	2–5 kNs (konfigurowalny)	5–25 kNs (konfigurowalny)	25–50 kNs (konfigurowalny)
Liczba silników	1 × 1 N (do 4 × 1 N)	1 × 1 N (do 14 × 1 N)	4 × 1 N (do 12 × 1 N, opcja 5–20 N)
Impuls właściwy (ISP)	273–294 s	273–294 s	273–294 s
Minimalny impuls bitowy	24 mNs (bi-prop) / 6 mNs (cold-gas)	24 mNs (bi-prop) / 6 mNs (cold-gas)	24 mNs (bi-prop) / 6 mNs (cold-gas)
Materiały pędne	N ₂ O + C ₂ H ₆	N ₂ O + C ₂ H ₆	N ₂ O + C ₂ H ₆
Masa całkowita (z paliwem)	7,15 kg (5 kNs, 1 × 1 N)	14,70 kg (10 kNs, 1 × 1 N)	24,5 kg (25 kNs, 4 × 1 N)
Wymiary (objętość)	250 × 250 × 180 mm (bazowo 2 kNs, elastyczne)	300 × 300 × 240 mm (bazowo 5 kNs, elastyczne)	450 × 450 × 250 mm (bazowo 25 kNs, elastyczne)
Zakres temperatury pracy	–5° C do +35° C	–5° C do +35° C	–5° C do +35° C
Napięcie zasilania	5–28 V	5–28 V	5–28 V

Pobór mocy (na silnik)	2–4 W (praca), 30 W / 200 ms (zapłon)	2–4 W (praca), 30 W / 200 ms (zapłon)	2–4 W (praca), 30 W / 200 ms (zapłon)
Interfejs komunikacyjny	CAN / RS422 / UART	CAN / RS422 / UART	CAN / RS422 / UART
Cechy systemu	Cold-start, brak ograniczeń temperaturowych, zbiorniki typu 1, ITAR-free	Cold-start, brak ograniczeń temperaturowych, zbiorniki typu 1, ITAR-free	Cold-start, brak ograniczeń temperaturowych, zbiorniki typu 1, ITAR-free

Źródło: Emitent

5.13.3 Główne projekty Grupy Emitenta

Projekt dla ESA o nazwie Advanced manufacturing of the thrust chamber for nitrous oxide-based propulsion

W dniu 11 czerwca 2025 roku Liftero podpisało kontrakt z ESA w ramach programu GSTP na optymalizacji produkcji komór spalania silnika BOOSTER przy użyciu technologii druku 3D. Głównym celem jest zwiększenie wydajności i obniżenie kosztów wytwarzania poprzez wdrożenie zaawansowanych procesów przyrostowych i spawalniczych. Prace obejmują pełny cykl od projektu po weryfikację gotowych komponentów w ramach kampanii testowej typu hot-fire. Inicjatywa ta bezpośrednio obniża ryzyko procesu skalowania produkcji i podnosi parametry techniczne ekologicznego napędu opartego na podtlenku azotu. Całkowita Wartość projektu to 600 tys. EUR

Projekt dla ESA o nazwie HIGH THRUST, HIGH SPECIFIC IMPULSE XENON RESISTOJET

W dniu 4 czerwca 2024 roku spółka Liftero podpisała umowę z Europejską Agencją Kosmiczną w ramach programu ARTES 4.0 Core Competitiveness, na opracowanie wysokociśnieniowego napędu elektrotermicznego zasilanego ksenonem. Projekt o nazwie HiPSTer zakłada zaprojektowanie, wytworzenie oraz przetestowanie modelu inżynierskiego silnika charakteryzującego się wysokim ciągiem oraz wysokim impulsem właściwym. Rozwiązanie to pozwoli na znaczną poprawę parametrów operacyjnych oraz uproszczenie konstrukcji przyszłych dużych platform satelitarnych. Liftero jest liderem projektu ("Prime contractor") i realizuje go przy wsparciu firmy "AST Advanced Space Technologies" z Niemiec. Całkowita wartość projektu: 250 tys. EUR

Projekt dla OrbitAID z Indii

W dniu 05 września 2024 roku spółka Liftero podpisała pierwszy kontrakt z indyjską firmą OrbitAID. Kontrakt o wartości 95.000 EUR przewidywał opracowanie konfiguracji systemu napędowego do satelity, którego planowaną misją miała być demonstracja zdolności przetankowywania paliwa na orbicie. Produkt został z powodzeniem opracowany w ciągu 4 miesięcy, przeszedł testy kwalifikacyjne, a następnie wyeksportowany do siedziby klienta w Indiach. System został poprawnie zintegrowany z satelitą a następnie ta została umieszczona na Indyjskiej rakiecie PSLV. Start rakiety na w kierunku orbity miał miejsce w styczniu 2026 – niestety z powodu awarii rakiety, satelita wraz z systemem od Liftero nie został poprawnie umieszczony na orbicie.

Projekt dla OrbitAID z Indii

W dniu 21 lutego 2026 roku Liftero zawarł kontrakt z OrbitAID z Indii na dostarczenie dwóch systemów BOOSTER wyposażonych w łącznie kilkanaście silników. System zaprojektowany i zbudowany przez Liftero będzie pierwszym na świecie operacyjnym napędem kosmicznym opartym o N₂O (podtlenek azotu oraz paliwo), który umożliwi pełną kontrolę ruchu w przestrzeni 6-DOF (ang. six degrees of freedom). Produkty Liftero zostaną wykorzystane w obszarze in-orbit servicing, w tym do operacji zbliżeniowych, dokowania i tankowania.

Systemy napędowe BOOSTER zostaną zintegrowane z dwoma pojazdami kosmicznymi: statkiem serwisującym (ang. chaser) oraz statkiem docelowym (ang. target). Osiągnięcie możliwości manewrowania w sześciu stopniach swobody pozwoli na realizację wszystkich założeń misji, od fazy zbliżania orbitalnego z dużej odległości (ang. rendez-vous) po precyzyjne podejście do dokowania,

gdzie marginesy tolerancji wynoszą od centrymentrów podczas zbliżania do milimetrów w fazie łączenia.

- Jest to największe zamówienie na silniki w historii Spółki – kontrakt zostanie w całości zrealizowany w roku 2026, zapewniając Liftero wyższe przychody niż w całym 2025, a jednocześnie nie wyczerpie obecnych zdolności produkcyjnych;
- Planowany przez OrbitAID start misji nastąpi najwcześniej w IV kwartale 2026 roku;
- Liftero i OrbitAID prowadzą zaawansowane rozmowy w zakresie zawarcia umowy ramowej dotyczącej przyszłej współpracy obu podmiotów w obszarze in-orbit servicing

Wyniesienie na orbitę kolejnych systemów BOOSTER, potencjalnie jeszcze w 2026 roku, oznacza, że w przestrzeni kosmicznej pracować będzie już kilkanaście silników Liftero. Taki poziom komercjalizacji produktu istotnie wzmacnia wiarygodność technologii, buduje zaufanie kolejnych klientów i przekłada się na zdolność do pozyskiwania nowych zamówień.

OrbitAID Aerospace Pvt. Ltd. to pionierski indyjski startup z sektora technologii kosmicznych, rozwijający zrównoważone operacje w przestrzeni kosmicznej poprzez rozwiązania w zakresie serwisowania i tankowania satelitów na orbicie. Spółka opracowuje usługi wydłużania cyklu życia satelitów, które pozwalają zwiększyć czas trwania misji, obniżyć koszty ich zastępowania oraz ograniczyć ilość śmieci kosmicznych.

OrbitAID realizuje pierwszą w Indiach misję serwisowania orbitalnego, obejmującą demonstrację dokowania, tankowania w przestrzeni kosmicznej oraz wydłużenia cyklu życia satelitów. Długoterminową wizją spółki jest budowa infrastruktury orbitalnych stacji paliwowych wspierających rozwijającą się globalną gospodarkę kosmiczną. Siedziba OrbitAID znajduje się w Chennai (Indie), a centrum badawczo-rozwojowe w Bangalore (Indie).

5.13.4 Rynek i pozycjonowanie

5.13.4.1 Globalny rynek napędów kosmicznych

Globalny sektor kosmiczny przechodzi strukturalną transformację. Według danych Space Foundation z lipca 2025 roku globalna gospodarka kosmiczna osiągnęła wartość 613 mld USD w 2024 roku (wzrost 7,8% rok do roku), z prognozą przekroczenia 1 bln USD do 2032 roku. Według raportu Bryce Technology „Przychody globalnego przemysłu satelitarnego w 2024 roku” segment wytwarzania satelitów, bezpośrednio powiązany z rynkiem napędów, generuje przychody na poziomie około 20 mld USD rocznie. Łączna wartość samego przemysłu satelitarnego obejmującego produkcję, usługi, segment naziemny oraz wynoszenie wyniosła w 2024 roku około 293 mld USD.

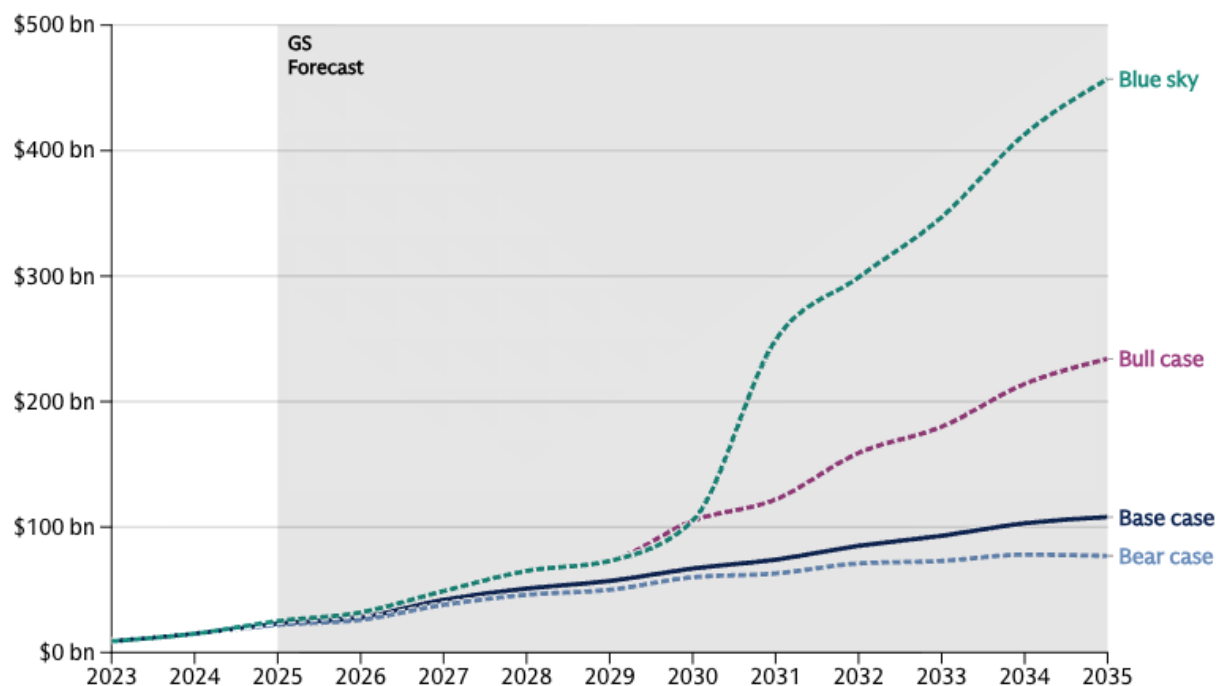
Coraz niższe koszty wyniesienia ładunków na orbitę powodują coraz większą dostępność kosmosu, co otwiera przestrzeń dla nowych klas operatorów i konstelacji małych satelitów. Liczba wynoszonych satelitów rośnie dynamicznie. Goldman Sachs w swoim opracowaniu „Prognoza siedmiokrotnego wzrostu globalnego rynku satelitarnego” szacuje liczbę nowych satelitów uruchomionych w latach 2025-2030 na ok. 70 tys.

Równolegle Goldman Sachs wskazuje, że obserwowany jest silny wzrost znaczenia sektora obronnego i bezpieczeństwa narodowego w globalnej gospodarce kosmicznej. Sektor ten obejmuje m.in. konstelacje obserwacyjne, systemy wczesnego ostrzegania, łączność wojskową, rozpoznanie oraz rozwiązania dual-use. Wydatki rządowe na technologie kosmiczne, w szczególności w Stanach Zjednoczonych, Europie oraz regionie Azji i Pacyfiku, systematycznie rosną w odpowiedzi na napięcia geopolityczne oraz rosnące znaczenie domeny kosmicznej jako kluczowego obszaru operacyjnego. Trend ten sprzyja rozwojowi konstelacji o wysokiej odporności (ang. resilient constellations, tj. konstelacje, które w obliczu niekorzystnych warunków i zdarzeń nadal realizują swoje krytyczne możliwości), rozproszonych architektur satelitarnych oraz systemów wymagających większej manewrowości i szybkiej reakcji orbitalnej, co bezpośrednio zwiększa znaczenie wydajnych i dynamicznych systemów napędowych. W tym kontekście systemy napędowe przestały być elementem opcjonalnym a stały się warunkiem koniecznym do prowadzenia operacji komercyjnych na orbicie. Satelita bez zdolności manewrowych nie może korygować orbity po wystrzeleniu, nie może unikać kolizji

w coraz bardziej zatłoczonej przestrzeni i nie spełnia rosnących wymogów regulacyjnych dotyczących deorbitacji.

Poniżej przedstawiono prognozy Goldman Sachs dotyczące rynku satelitów na niskiej orbicie okołoziemskiej

Rys. 3. Prognozy Goldman Sachs dotyczące rynku satelitów na niskiej orbicie okołoziemskiej



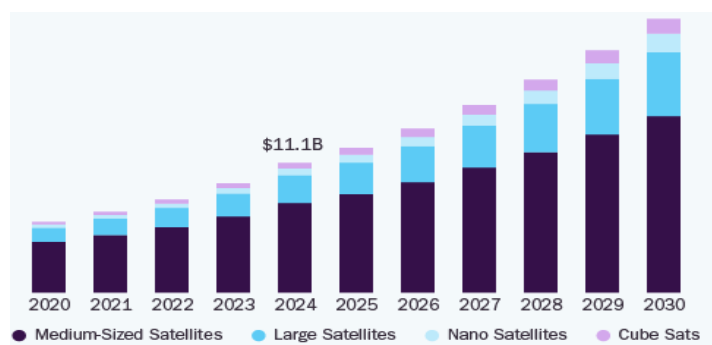
Źródło: Goldman Sachs Research

Nota: Bear case: wzrost subskrypcji o 20% niższy niż w scenariuszu bazowym; Bull case: wzrost subskrypcji o 20% wyższy niż w scenariuszu bazowym; Blue sky: wzrost subskrypcji o 20% wyższy niż w scenariuszu bazowym w latach 2023–2030 i wzrost na tym samym poziomie co w przypadku smartfonów 5G Y2–Y6 w latach 2031–2035.

5.13.4.2 Rynek napędów satelitarnych

Według raportu Grand View Research „Rynek zielonych paliw pędnych (2025-2033)” rynek satelitarnych systemów napędowych wyceniany był w 2024 roku na 11,05 mld USD i ma wzrosnąć do 23,24 mld USD do 2030 roku, przy skumulowanym rocznym tempie wzrostu (CAGR) wynoszącym 13,6%. Jest to jeden z najszybciej rosnących segmentów w całym łańcuchu wartości przemysłu kosmicznego.

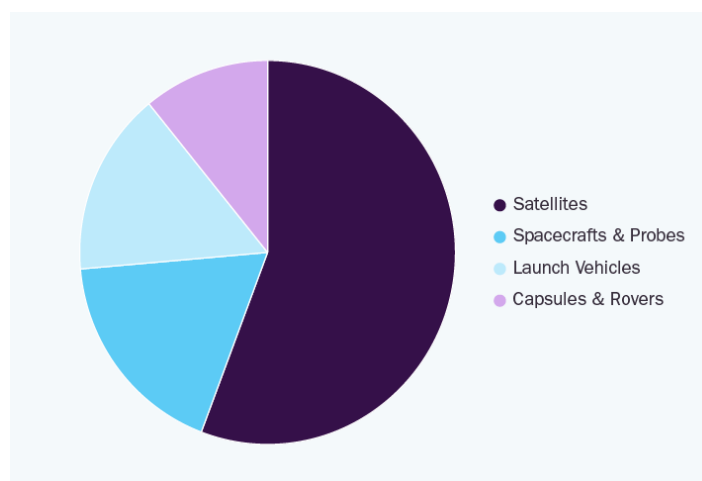
Poniżej przedstawiono rynek napędów satelitarnych w latach 2020-2030 (mld USD) według szacunków Grand View Research.

Rys.4. Rynek napędów satelitarnych w latach 2020-2030 (mld USD) według szacunków Grand View Research

Źródło: Grand View Research

Segment nietoksycznych napędów chemicznych, na którym działa Emitent, rośnie według GVR w tempie CAGR 12,2% i prognozowany jest na wzrost z 5,46 mld USD w 2025 roku do 13,72 mld USD w 2035 roku. Segment satelitarny stanowi 55,8% tej wartości, co odpowiada rynkowi docelowemu rzędu około 9,6 mld USD w 2035 r. GVR wycenia rynek zielonych paliw pędnych (nietoksycznych napędów chemicznych) na 4,9 mld USD w 2024 roku i wskazuje, że ponad 50% tego rynku należy do satelitów.

Poniżej przedstawiono strukturę rynku zielonych paliw pędnych w 2024 roku wg. GVR

Rys. 4. Struktura rynku zielonych paliw pędnych w 2024 roku według Grand View Research

Źródło: Grand View Research

5.13.4.3 Dominujące rodzaje napędów

Rynek napędów satelitarnych zdominowany jest przez trzy główne technologie: (i) napęd chemiczny toksyczny, (ii) napęd elektryczny oraz (iii) nietoksyczne napędy chemiczne. Każda z nich posiada wyraźne zalety i strukturalne ograniczenia, które kształtują decyzje zakupowe operatorów.

Napęd chemiczny toksyczny (hydrazyna) – lider przychodów pod presją regulacyjną

Pod względem wartości przychodów napędy chemiczne oparte w szczególności o hydrazynę, tlenki azotu i jej pochodne (MMH, NTO) pozostają istotnym rozwiązaniem rynku z szacowanym przez Zarząd udziałem na poziomie 40% przychodów segmentu napędów satelitarnych. Wynika to głównie z dominacji kosztowej dużych satelitów klasy GEO, misji deep-space czy misji wojskowych i rządowych,

wymagających wysokiego ciągu i sprawdzonej, niezawodnej technologii z wieloletnim flight heritage misji.

Kilka długoterminowych trendów systemowo podważa zasadność stosowania napędów opartych na toksycznych paliwach. Kluczowym czynnikiem stała się polityka wiodących dostawców usług wynoszenia – na większości misji rideshare satelity tankowane hydrazyną nie są dopuszczane, co w praktyce eliminuje tę technologię z tego segmentu. Rynek został zdominowany przez platformy małe i bardzo małe – obecnie, według szacunków Zarządu, ponad 90% wynoszonych obiektów to małe satelity – gdzie klasyczne układy hydrazynowe niemal nie występują.

Dodatkowo restrykcje regulacyjne (m.in. Rozporządzenie Unii Europejskiej REACH dotyczące chemikaliów, które określają zasady rejestracji i kontroli substancji oraz identyfikują szczególnie niebezpieczne związki (SVHC) podlegające ograniczeniom lub obowiązkowi uzyskania zezwolenia), złożone procedury bezpieczeństwa, wysokie koszty obsługi naziemnej (certyfikowane instalacje), trudności miniaturyzacyjne oraz logistycznie i finansowo wymagające tankowanie powodują, że całkowite koszty związane z użyciem napędów toksycznych są nieproporcjonalnie wyższe od zalet ich zastosowania. Istotną barierą są również koszty wytworzenia takich systemów, które często kilku lub kilkunastokrotnie przekraczają budżety klientów w segmencie małych satelitów.

W efekcie dynamiczny wzrost rynku małych satelitów, w połączeniu z barierami technicznymi, operacyjnymi i ekonomicznymi dla paliw toksycznych, stworzył wyraźną i rosnącą lukę rynkową dla bezpieczniejszych systemów napędowych, tzn. systemów napędowych stosujących zielone paliwa pędne.

Napęd elektryczny - domyślny wybór dla małych satelitów, z kluczową luką

Napęd elektryczny stał się w ostatnich latach domyślnym wyborem dla satelitów poniżej 100 kg, oferując bardzo wysoki lsp (od 1 000 do 3 000 s i więcej) co oznacza bardzo małe zużycie paliwa. Jednak niska wartość ciągu (od mikroniutonów do setek milliniutonów) tworzy lukę operacyjną (np. przestój satelity od dostarczania wartościowych danych z uwagi na wymagany transfer orbitalny).

Wszystkie satelity na misji rideshare trafiają na tę samą orbitę. Orbita ta nie zawsze jest docelową orbitą operacyjną danej satelity, dlatego satelita musi samodzielnie dostać się do docelowej orbity operacyjnej. Przy napędzie elektrycznym dotarcie do docelowej orbity może trwać nawet 90 – 180 dni, a każdy dzień poza docelową orbitą oznacza brak przychodów. Przy dziennych przychodach operacyjnych szacowanych na 10 tys. USD utracona wartość dla jednego satelity wynosi ok. 900 tys. – 1,2 mln USD. Dla konstelacji 10 jednostek, różnica w wysokości utraconej wartości między zastosowaniem napędu chemicznego a elektrycznego może przekroczyć 9–12 mln USD. Za wyborem nietoksycznego napędu chemicznego przemawia ekonomia – koszt wytworzenia takiego napędu przez Liftero jest porównywalny z napędem elektrycznym.

Dodatkowo, w napędzie elektrycznym, przy niskim ciągu manewry unikania kolizji wymagają planowania z kilkudniowym wyprzedzeniem. W otoczeniu coraz bardziej zatłoczonej orbity, gdzie liczba aktywnych obiektów rośnie wykładniczo, jest to rosnące ryzyko operacyjne i biznesowe dla operatorów konstelacji.

Napędy elektryczne zyskały popularność dzięki swojej historii i naturalnemu dopasowaniu do ewolucji rynku. Technologie te zaczęły być wdrażane w latach osiemdziesiątych i dziewięćdziesiątych XX wieku w dużych satelitach, gdzie wysoki lsp i oszczędność masy paliwa były kluczowe dla długotrwałych misji. Gdy w ubiegłej dekadzie nastąpił gwałtowny rozwój bardzo małych satelitów, często o masie poniżej 10 kg, szybko dostrzeżono potencjał miniaturyzacyjny napędów elektrycznych. Niska masa własna układu oraz możliwość realizacji manewrów przy bardzo małym ciągu idealnie odpowiadały ograniczeniom tych platform, dla których nawet miliniutonowy poziom ciągu był wystarczający ze względu na niewielką masę satelity.

Jednocześnie dostępne wówczas napędy chemiczne były niemal wyłącznie oparte na paliwach toksycznych, co oznaczało wysokie koszty, złożoną obsługę i parametry (ciąg, skala, integracja), które nie pasowały do nanosatelitów. W efekcie napęd elektryczny stał się rozwiązaniem domyślnym, oferując kilka krytycznych zalet, przede wszystkim niską masę własną i wysoką efektywność.

Obecny trend wzrostu masy satelitów (średnio ok. 50–80 kg, z prognozą 150–250 kg w kolejnych latach) oraz systematyczny spadek cen wynoszenia mogą jednak zmieniać tę równowagę. Wraz ze spadkiem presji na każdy kilogram masy rośnie znaczenie zdolności operacyjnych na orbicie, w szczególności dostępności wyższego ciągu i szybszej realizacji manewrów, co ponownie otwiera przestrzeń dla nowoczesnych, nietoksycznych napędów chemicznych.

Nietoksyczne napędy chemiczne – rosnąca nisza, w której działa Liftero

Nietoksyczne napędy chemiczne („green”) to nowa generacja satelitarnych układów manewrowych, zaprojektowanych w odpowiedzi na wymagania rynku. W przeciwieństwie do klasycznych systemów hydrazynowych eliminują problem toksyczności, a wraz z nim kosztowne procedury bezpieczeństwa, specjalistyczną obsługę naziemną oraz złożoną logistykę tankowania. Nie jest to jedynie argument ekologiczny, lecz przede wszystkim ekonomiczny: zastosowanie nietoksycznych napędów chemicznych oznacza prostszą integrację, krótsze przygotowanie do startu i wyraźnie niższe koszty operacyjne. Jednocześnie systemy te zapewniają wysoki ciąg, niezbędny do szybkich i precyzyjnych manewrów na orbicie.

Segment ten wypełnia lukę pomiędzy napędami elektrycznymi a toksycznymi napędami chemicznymi. Napędy elektryczne oferują bardzo wysoką efektywność zużycia paliwa, lecz kosztem niskiego ciągu i długiego czasu wykonywania manewrów. Napędy hydrazynowe zapewniają wysoki ciąg, ale generują wysokie koszty, ograniczenia regulacyjne i trudności integracyjne, szczególnie nieakceptowalne dla małych satelitów. Nietoksyczny napęd chemiczny łączy wysoki ciąg z niskim zapotrzebowaniem na energię, uproszczoną obsługą i bezpieczniejszą eksploatacją. Dzięki temu staje się naturalnym rozwiązaniem dla misji wymagających szybkiej zmiany orbity, manewrów unikania kolizji, operacji zbliżeniowych, kontrolowanej deorbitacji oraz dynamicznego zarządzania konstelacją.

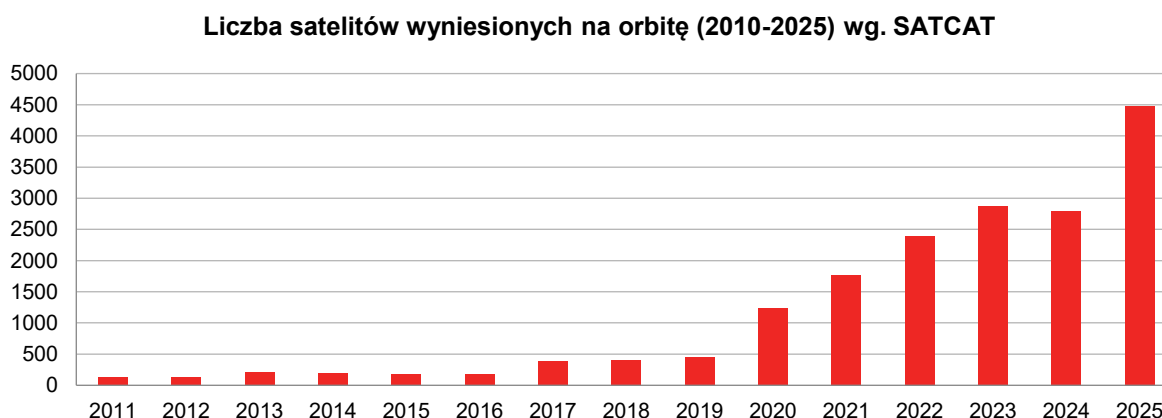
Znaczenie tego segmentu rośnie wraz ze zmianą struktury rynku. Dominacja małych satelitów, wzrost średniej masy platform oraz spadek kosztów wynoszenia powodują, że masa własna napędu przestaje być głównym kryterium wyboru. Coraz większego znaczenia nabiera zdolność wykonywania manewrów w krótkim czasie i zwiększona elastyczność operacyjna. W tym obszarze napędy nietoksyczne budują przewagę — oferując natychmiastowy ciąg bez obciążeń technicznych, kosztowych i proceduralnych charakterystycznych dla paliw toksycznych. W tym segmencie działa Liftero.

5.13.5 Trendy rynkowe wspierające wzrost rynku

Dynamiczny wzrost liczby satelitów na orbicie

Obecnie obserwuje się dynamiczny wzrost wynoszonych satelitów na orbitę. Liczba wynoszonych satelitów wzrosła niemal czterokrotnie w ciągu ostatnich pięciu lat. Poniżej przedstawiono liczbę satelitów wyniesionych na orbitę w latach 2010-2025 według Satcat, które ilustrują skalę transformacji.

Rys. 5. Liczba satelitów wyniesionych na orbitę w latach 2010-2025 według Satcat



Źródło: Satcat

Znaczna część nowych wyniesień wynika z budowy megakonstelacji ale wzrost aktywności obejmuje cały rynek, w tym komercyjnych operatorów obserwacji Ziemi, telekomunikacji, serwerów, kapsuł powrotnych oraz sektor obronny. Każdy nowy satelita oznacza potencjalne zapotrzebowanie na system napędowy.

Rosnąca liczba obiektów na orbicie zwiększa częstość manewrów związanych z unikaniem kolizji. Zjawisko to systemowo podnosi popyt na napędy zdolne do szybkiej i precyzyjnej reakcji, w szczególności na napędy chemiczne wykorzystujące nietoksyczne materiały pędne.

Wzrost średniej masy małych satelitów

Na początkach komercyjnego rynku małych satelitów, tj. w latach 2010-2020, dominującym standardem dla małych satelitów był CubeSat 3U, tj. z platformą satelitarną o objętości 3 litrów i masie ok. 5 kg (nanosatellity). Popularność tych satelitów wynikała z niskiego kosztu budowy i wyniesienia, co uruchomiło falę miniaturyzacji wszystkich podsystemów. Często napęd nie był stosowany lub miał charakter eksperymentalny, ponieważ priorytetem było ograniczenie masy i objętości satelity do zakładanych, bardzo niskich parametrów.

W kolejnych latach rynek zaczął dojrzewać. Modele biznesowe oparte na demonstratorach technologii ustąpiły miejsca misjom operacyjnym: obserwacyjnym, telekomunikacyjnym i obronnym. Wraz z tym trendem rosły wymagania dotyczące żywotności, manewrowości i niezależności orbitalnej, czego efektem był systematyczny wzrost masy satelitów. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na Datę Dokumentu średnia masa nowych platform przekracza 50–80 kg, a coraz więcej konstrukcji rozwijanych jest w klasie 100–500 kg.

Ta strukturalna zmiana bezpośrednio pozytywnie wpływa na segment napędów. Rozwiązania projektowane dla nanosatellitów często nie oferują wystarczających osiągnięć dla małych satelitów, natomiast klasyczne systemy toksyczne są dla małych satelitów kosztowne i operacyjnie złożone. Powstaje tym samym przestrzeń dla nowoczesnych, nietoksycznych napędów chemicznych, lepiej dopasowanych do obecnej generacji małych satelitów.

Deorbitacja i manewrowość jako wymóg regulacyjny

W 2024 roku weszła w życie regulacja wprowadzona w 2022 roku przez amerykański urząd Federal Communications Commission o usuwaniu satelitów z orbity w ciągu 5 lat od zakończenia misji. Regulacja ta wymaga, aby satelity na niskiej orbicie okołoziemskiej (LEO) zostały deorbitowane, czyli usunięte z orbity, możliwie szybko, ale nie później niż 5 lat po zakończeniu misji. Wcześniej obowiązywała rekomendacja 25-letnia, zgodnie z którą satelity mogły pozostać na orbicie do 25 lat po zakończeniu działania. Zasada dotyczy nie tylko operatorów amerykańskich, ale w praktyce wszystkich podmiotów, które chcą sprzedawać usługi satelitarne na rynku Stanów Zjednoczonych. Oznacza to, że nawet operatorzy spoza Stanów Zjednoczonych muszą spełnić te wymagania, jeśli ich model biznesowy zakłada obsługę klientów amerykańskich. Celem jest ograniczenie rosnącej liczby śmieci kosmicznych i ryzyka kolizji w coraz bardziej zatłoczonej przestrzeni orbitalnej. Podobne zasady pozostawiania satelitów na niskiej orbicie po zakończeniu misji przez maksymalnie 5 lat wprowadziła w listopadzie 2023 roku ESA dla swoich misji, projektów finansowanych lub zamawianych przez ESA oraz systemów rozwijanych w ramach programów agencji.

Odpowiedzialne zakończenie misji oraz zdolność wykonywania manewrów stały się formalnym i biznesowym warunkiem funkcjonowania operatorów satelitarnych. Napęd jest elementem niezbędnym do wykonania kontrolowanej deorbitacji, a tym samym do uzyskania licencji do operacji na niskiej orbicie okołoziemskiej.

Presja na czas dostawy napędów

W realiach szybko rosnącego rynku zdolność do krótkiego czasu realizacji zamówień staje się jednym z kluczowych kryteriów wyboru dostawcy. Szybkość dostawy jest bezpośrednio powiązana ze zdolnościami produkcyjnymi do wyprodukowania dużej liczby napędów. Brak dostępności podsystemów napędowych opóźnia integrację satelity oraz przesuwają terminy startów.

Na rynku znajduje się wiele podmiotów rozwijających technologie napędowe, jednak tylko nieliczne dysponują wystarczającymi zdolnościami produkcyjnymi i w swojej ofercie posiadają produkty, które zostały zweryfikowane w warunkach kosmicznych. Dlatego podaż kwalifikowanych systemów pozostaje ograniczona.

Według najlepszej wiedzy Emitenta średni czas oczekiwania na systemy napędowe u największych dostawców wynoszą ok. 12–36 miesięcy. Jednocześnie operatorzy konstelacji oczekują skracania cykli produkcyjnych, przewidywalności dostaw oraz możliwości zamówień seryjnych.

Ze względu na wysoki koszt rozwijania technologii napędowych tylko największe podmioty, takie jak SpaceX, decydują się na rozwój i produkcję napędów we własnym zakresie. W większości programów satelitarnych napęd jest kupowany od wyspecjalizowanych dostawców zewnętrznych.

Liftero projektuje swoje systemy z założeniem powtarzalnej, szybkiej produkcji oraz kontroli łańcucha dostaw, adresując rynkową potrzebę łączenia niezawodności ze zdolnością do skalowania.

Segmenty wschodzące: serwisowanie na orbicie i kontrolowana deorbitacja

Usługi serwisowania satelitów na orbicie oraz misje kontrolowanego usuwania obiektów pozostają na etapie wczesnego wzrostu, jednak ich znaczenie szybko rośnie. Według prognoz Northern Sky Research z lutego 2022 roku NSR skumulowane przychody z usług serwisowych mają osiągnąć ok. 14,3 mld USD do 2032 roku. Trend ten wynika z rosnącej liczby satelitów, potrzeby wydłużania ich życia operacyjnego oraz wymogów bezpiecznego zakończenia misji.

Misje serwisowe i dokujące wymagają szybkich, precyzyjnych manewrów oraz natychmiastowej zdolności reakcji. Charakterystyka ta ogranicza zastosowanie napędów elektrycznych jako rozwiązania głównego i pozycjonuje nietoksyczne napędy chemiczne jako technologię najlepiej dopasowaną do tego typu operacji.

Liftero potwierdziło zgodność swojej technologii z wymaganiami tego segmentu poprzez zamówienia od OrbitAID, podmiotu opracowującego rozwiązanie w obszarze serwisowania satelitów na orbicie.

Kolejnym obszarem rynku, który charakteryzuje się istotnym wzrostem są kapsuły powrotne przeznaczone do badań oraz wytwarzania materiałów w warunkach mikrogravitacji. Platformy te umożliwiają prowadzenie eksperymentów i procesów produkcyjnych na orbicie, a następnie bezpieczny powrót na Ziemię. Profil takich misji wymaga napędu chemicznego zapewniającego odpowiedni ciąg do wykonania manewru wejścia w atmosferę oraz precyzyjnej kontroli trajektorii. Napędy elektryczne, ze względu na niski ciąg i długi czas realizacji manewrów, nie spełniają tych wymagań operacyjnych.

5.13.6 Konkurencja

5.13.6.1 Główna konkurencja na rynku napędów satelitarnych

Główna konkurencja na rynku napędów satelitarnych obejmuje zarówno dostawców rozwiązań substytucyjnych (np. napędy elektryczne), jak i podmioty oferujące bezpośrednio porównywalne systemy chemiczne. W zależności od profilu misji wybór rodzaju napędu może być z góry określony, np. dla pewnych rodzaju misji typu in-orbit servicing stosuje się tylko napędy chemiczne. Jednak dla wielu misji decyzja o zastosowaniu napędu elektrycznego lub chemicznego wynika z kompromisu pomiędzy czasem realizacji manewru, zapotrzebowaniem na moc, masą całego systemu satelitarnego na który składa się też masa napędu oraz wymaganiami operacyjnymi. W praktyce oznacza to, że systemy chemiczne nowej generacji konkurują nie tylko z innymi dostawcami napędów chemicznych, lecz również z rozwiązaniami elektrycznymi, a ostateczny wybór technologii jest często elementem optymalizacji całej architektury misji.

W ocenie Emitenta konkurencję na rynku napędów satelitarnych można podzielić na trzy główne grupy:

- a) dostawcy napędów elektrycznych do małych satelitów (rozwiązania substytucyjne);
- b) dostawcy ekologicznych (nietoksycznych) napędów chemicznych;
- c) dostawcy tradycyjnych (toksycznych) napędów chemicznych.

Poniżej przedstawiono zestawienie wybranych podmiotów konkurencyjnych wobec Emitenta z podziałem na grupę i region.

Tab. 1. Zestawienie wybranych podmiotów konkurencyjnych wobec Emitenta z podziałem na grupę i region

Grupa	Firma	Region
A – napędy elektryczne	Exotrail	Francja
	Pale Blue	Japonia
	SteamJet Space Systems	Wielka Brytania
	Sitael	Włochy
	Busek	Stany Zjednoczone
	Enpulsion	Austria
	Morpheus Space	Niemcy
	ThrustMe	Francja
	ArianeGroup	Europa
	Aliena	Singapur
	Astra	Stany Zjednoczone
	ExoTerra	Stany Zjednoczone
	Rafael	Izrael
	Safran	Francja
	SETS	Ukraina
	Comat	Francja
	Phase Four	Stany Zjednoczone
B – ekologiczne napędy chemiczne	Aerojet Rocketdyne	Stany Zjednoczone
	Benchmark Space Systems	Stany Zjednoczone
	ECAPS	Szwecja
	Dawn Aerospace	Nowa Zelandia / Holandia
	Rubicon Space Systems	Stany Zjednoczone

Grupa	Firma	Region
	Arkadia Space	Hiszpania
	Pangea Propulsion	Hiszpania
	ISP Tech	Niemcy
C – toksyczne napędy chemiczne	MOOG	Stany Zjednoczone
	Marotta Controls	Stany Zjednoczone
	Aerojet Rocketdyne	Stany Zjednoczone
	Airbus Defense and Space	Europa
	Rafael	Izrael
	Nammo	Europa
	Northrop Grumman	Stany Zjednoczone

Źródło: Emitent

Zestawienie nie obejmuje wszystkich podmiotów pracujących nad rozwojem systemów napędowych. W powyższej tabeli nie uwzględniono podmiotów znajdujących się na wczesnym etapie rozwoju (np. na poziomie badań laboratoryjnych). Liczba podmiotów oferujących napędy elektryczne jest istotnie większa niż liczba podmiotów rozwijających napędy chemiczne, co jest zgodne z obserwowaną strukturą rynku małych satelitów.

5.13.6.2 Konkurenci w segmencie ekologicznych napędów chemicznych (wybrane podmioty)

Z perspektywy Emitenta bezpośrednią konkurencję Spółki stanowią podmioty rozwijające ekologiczne napędy chemiczne (green propulsion), które oferują napędy do tej samej kategorii misji o podobnych wymaganiach operacyjnych co Emitent. Producenci napędów elektrycznych również stanowią konkurencję Emitenta. Dla wielu misji wybór pomiędzy napędem elektrycznym a chemicznym pozostaje otwarty i uwzględnia wymachania technologiczne i biznesowe.

Strategia Spółki zakłada konkurowanie nie tylko w obrębie segmentu chemicznego, lecz również z wybranymi rozwiązaniami elektrycznymi – w szczególności tam, gdzie kluczowe znaczenie ma czas realizacji manewru, elastyczność operacyjna oraz szybkie osiągnięcie pełnej zdolności operacyjnej satelity.

Poniżej przedstawiono wybrane podmioty, z którymi Liftero konkuruje w segmencie ekologicznych napędów chemicznych:

Benchmark Space Systems (Stany Zjednoczone)

Podmiot dostarczający systemy napędowe dla małych satelitów, rozwijający technologie oparte m.in. o nadtlenek wodoru (HTP) oraz warianty o podwyższonych parametrach. Spółka funkcjonuje na rynku komercyjnym i kieruje ofertę do producentów platform małosatelitarnych.

ECAPS (Szwecja)

Jeden z najbardziej rozpoznawalnych podmiotów w segmencie ekologicznych napędów chemicznych, oferujący systemy oparte na monopropelancie. Spółka posiada istotne doświadczenie w zakresie kwalifikacji i wdrożeń orbitalnych oraz szerokie portfolio komponentów (silniki, zbiorniki, kontrolery).

Rozwiązania tego typu są szeroko znane na rynku i stanowią punkt odniesienia dla segmentu „green propulsion”.

Dawn Aerospace (Nowa Zelandia / Holandia)

Dostawca nietoksycznych systemów dwuskładnikowych opartych na podtlenku azotu (N_2O) i paliwie węglowodorowym. Podmiot dostarcza systemy dla klientów komercyjnych i rozwija portfolio dla różnych klas satelitów, w tym rozwiązań o wyższym ciągu oraz wyższym całkowitym impulsie.

ISPTech (Niemcy)

Podmiot rozwijający ekologiczne systemy napędowe, w tym rozwiązania dwuskładnikowe oparte na N_2O oraz paliwie węglowodorowym. Część rozwiązań, jakie rozwija ISPTech znajduje się w fazie rozwoju i kwalifikacji. Parametry rozwijanych produktów oraz dojrzałość produkcyjna ISPTech będzie weryfikowana w miarę postępu wdrożeń.

W ocenie Emitenta liczba aktywnych graczy w segmencie ekologicznych napędów chemicznych jest relatywnie ograniczona. Jednocześnie należy uwzględnić, że część dużych podmiotów z segmentu tradycyjnych napędów chemicznych (np. integratorzy i prime contractors) może w przyszłości zwiększać zaangażowanie w obszar napędów nietoksycznych, zarówno poprzez rozwój własnych technologii, jak i akwizycje.

5.13.6.3 Porównanie napędów elektrycznych i chemicznych

Rynek napędów satelitarnych można podzielić na dwa podstawowe segmenty: (i) napędy elektryczne oraz (ii) napędy chemiczne. Oba typy systemów służą realizacji manewrów orbitalnych (m.in. zmiany orbity, utrzymania pozycji, deorbitacji czy manewrów transferowych), jednak istotnie różnią się charakterystyką pracy i profilem zastosowań.

Napędy elektryczne cechują się bardzo wysoką efektywnością paliwową (wysokim impulsem właściwym), przy jednocześnie niskim poziomie generowanego ciągu oraz wysokim zapotrzebowaniu na energię elektryczną. Napędy chemiczne oferują ciąg większy o kilka rzędów wielkości przy niewielkim poborze mocy, kosztem niższej efektywności paliwowej oraz, dla niektórych historycznych rozwiązań, większej masy i objętości systemu.

Wybór rodzaju napędu uzależniony jest przede wszystkim od: (i) masy satelity, (ii) charakterystyki misji (profilu i dynamiki wymaganych manewrów) oraz (iii) docelowej orbity operacyjnej.

Napędy elektryczne dominują obecnie w wielu projektach konstelacyjnych na niskiej orbicie okołoziemskiej (LEO). Szacuje się, że znacząca część nowych satelitów (z wyłączeniem wybranych dużych konstelacji) wyposażona jest w systemy elektryczne. Z kolei napędy chemiczne utrzymują silną pozycję w misjach wymagających dużych przyrostów prędkości, krótkiego czasu manewru lub operacji na orbitach wyższych (np. GEO), a także w misjach typu deep-space.

Do głównych czynników, które przyczyniły się do wzrostu popularności napędów elektrycznych w ostatnich dekadach, należą:

- korzystny stosunek masy systemu do całkowitego impulsu (co historycznie przekładało się na oszczędności w koszcie wynoszenia);
- ograniczenia operacyjne i kosztowe związane z wykorzystaniem tradycyjnych, toksycznych materiałów pędnych w klasycznych napędach chemicznych (wykluczenie ze stosowania napędów toksycznych na lotach typu rideshare od SpaceX);
- ograniczony budżet masowy i objętościowy małych satelitów;
- możliwość realizacji wielu manewrów przy użyciu niewielkiej siły ciągu, co odpowiada charakterystyce systemów elektrycznych;
- historyczna dominacja bardzo małych satelitów (szczególnie w latach 2010–2020), często o masie ok. 5 - 10 kg, dla których napędy chemiczne były zbyt duże, generowały zbyt wysoki ciąg i były zbyt złożone integracyjnie, co w praktyce wykluczało je z zastosowań w tym segmencie;
- długotrwały brak szeroko dostępnych, sprawdzonych napędów chemicznych opartych na nietoksycznych materiałach pędnych, które jednocześnie spełniałyby wymagania głównych

dostawców usług wynoszenia oraz byłyby konkurencyjne kosztowo względem napędów elektrycznych.

Część z wyżej opisanych uwarunkowań ulega zmianie. Spadek kosztów wynoszenia oraz postęp technologiczny w obszarze nietoksycznych napędów chemicznych ograniczają znaczenie historycznych przewag systemów elektrycznych. Nowa generacja ekologicznych napędów chemicznych wykorzystuje bezpieczne i szeroko dostępne materiały pędne, upraszczając proces integracji i obsługi naziemnej, jednocześnie zachowując kluczową przewagę w postaci wysokiego ciągu i krótkiego czasu realizacji manewru. Różnica ta może mieć charakter rzędu wielkości, np. manewry, które w przypadku napędów elektrycznych trwają tygodnie lub miesiące, przy zastosowaniu napędu chemicznego mogą zostać zrealizowane w ciągu kilku dni. Skrócenie czasu transferu lub korekty orbity oznacza szybsze osiągnięcie docelowych parametrów operacyjnych satelity, a tym samym wydłużenie okresu, w którym satelita może wykonywać swoje zadania (np. obserwacyjne, komunikacyjne) i generować dane oraz przychody. Przekłada się to bezpośrednio na poprawę efektywności misji oraz wyższy zwrot z inwestycji po stronie operatora.

Dodatkową przewagą napędów chemicznych jest pełna dyspozycyjność manewrowa w dowolnym momencie misji. Napęd zapewniający wysoki ciąg umożliwia natychmiastową realizację korekt orbity, manewrów bezpieczeństwa czy operacji zbliżeniowych, bez konieczności długotrwałego planowania i przeprowadzania manewru w wydłużonym czasie. Ma to szczególne znaczenie w środowisku rosnącej liczby obiektów orbitalnych, gdzie zdolność szybkiej reakcji bezpośrednio wpływa na ryzyko operacyjne, ciągłość misji oraz bezpieczeństwo satelity.

Napędy chemiczne umożliwiają również większą elastyczność operacyjną misji. Wyższy ciąg pozwala na realizację scenariuszy, które są trudne lub nieefektywne przy niskim ciągu, takich jak szybkie zmiany płaszczyzny orbity, dynamiczne repozycjonowanie satelitów czy manewry wymagające krótkiego impulsu. W praktyce oznacza to większą swobodę operacyjną operatora, możliwość adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych lub technicznych oraz lepsze wykorzystanie okna życia satelity.

Strategia rynkowa Liftero zakłada nie tylko udział w istniejącym segmencie napędów chemicznych, lecz również wykorzystanie obserwowanych zmian strukturalnych rynku. W miarę dalszego spadku kosztów wynoszenia, wzrostu średniej masy satelitów oraz wzrostu znaczenia szybkości operacyjnej i niezawodności systemów, czynniki takie jak czas realizacji manewru, prostota architektury oraz łatwość integracji mogą zyskiwać na znaczeniu względem maksymalnej efektywności paliwowej czy obniżenia masy własnej. W tym kontekście napędy chemiczne nowej generacji, oferujące wysoki ciąg przy uproszczonej architekturze i konkurencyjnym koszcie, mogą zwiększać swój udział w wybranych segmentach rynku. Projektując system BOOSTER, Emitent uwzględnił te uwarunkowania, koncentrując się na konkurencyjności kosztowej, łatwości integracji z platformą satelitarną oraz zdolności do skalowania produkcji w odpowiedzi na rosnące zapotrzebowanie rynkowe.

5.13.6.4 Technologiczne przewagi konkurencyjne Emitenta

W poniższej tabeli przedstawiono porównanie parametrów technicznych oraz kluczowych czynników istotnych z punktu widzenia klienta pomiędzy technologią Liftero a rozwiązaniami konkurencyjnymi.

Tab. 2. Porównanie parametrów technicznych oraz kluczowych czynników istotnych z punktu widzenia klienta pomiędzy technologią Liftero a rozwiązaniami konkurencyjnymi

Podmiot	Impuls właściwy [s]	Termika komory / maksymalny czas pracy	Minimum Impuls bit [mNs]	Koszt produkcji
Liftero	270 - 290	Bez ograniczeń, maksymalnie 300°C w stanie ustalonym. Najdłuższy test: 20 min.	24	Niski ze względu na zastosowanie druku 3D i taniego materiału (stal 316L) dla komory oraz aluminium dla zbiorników

Dawn Aerospace	240 - 270	Ograniczenie w czasie pracy	74	Średni ze względu zastosowanie druku 3D i materiału In718 dla komory i zbiorników
ECAPS	210 - 240	Brak informacji	100	Wysoki ze względu na kosztowny proces wytwarzania komór poprzez elektro-depozycję renu i irydu oraz potrzebę katalizatora i drogiego paliwa
ISPTech	< 270	Bez ograniczeń, komora osiąga ponad 900°C Najdłuższy test: 16 min	10	Średni ze względu zastosowanie druku 3D i materiału In718 dla komory
Benchmark Space Systems	155 (HTP), 270 (HTP + paliwo)	Brak informacji	50	Wysoki ze względu na kosztowny proces wytwarzania komór ze stopu niobu wraz z powłokami oraz potrzebę katalizatora

Źródło: Emitent

Dotychczasowa, ograniczona popularność ekologicznych napędów chemicznych wynikała z kombinacji kilku barier rynkowych i technologicznych. Kluczowym czynnikiem był brak dojrzałych, sprawdzonych rozwiązań, które jednocześnie oferowałyby odpowiednie osiągi, wysoką niezawodność oraz poziom cenowy akceptowalny dla operatorów. W praktyce dostępne systemy często wymagały kompromisów – napędy określane jako nietoksyczne charakteryzowały się niższymi parametrami pracy, ograniczoną trwałością lub cechami operacyjnymi, które utrudniały ich zastosowanie w misjach komercyjnych.

Istotną barierę stanowiły również koszty wytwarzania kluczowych komponentów oraz złożoność części technologii, w tym wymagania dotyczące układów uruchomienia, obsługi materiałów pędnych czy systemów sprężania. W efekcie napędy nietoksyczne bywały droższe od napędów elektrycznych, a jednocześnie nie zapewniały pełnej przewagi osiągniętej z tradycyjnych, toksycznych systemów chemicznych. Taki stosunek kosztów do parametrów ograniczał motywację operatorów do zmiany technologii.

Dodatkowym czynnikiem jest relatywnie niska świadomość klientów w zakresie charakterystyki, zalet i ekonomiki napędów nietoksycznych. Jako stosunkowo nowe rozwiązania nie posiadają one porównywalnie dużego flight heritage, co wpływa na ostrożność decyzyjną po stronie operatorów. W rezultacie rynek pozostaje rozproszony, a różnice pomiędzy dostawcami dotyczą zarówno parametrów technicznych, dojrzałości produkcyjnej, jak i stopnia potwierdzenia niezawodności w warunkach orbitalnych.

Poniżej przedstawiono rozwiązania oferowane przez poszczególne podmioty:

- Rozwiązania oferowane przez ECAPS zalicza się do pierwszej generacji zielonych napędów chemicznych opartych o monopropelant. Jego zaletą jest relatywna prostota architektury, natomiast ograniczeniem – umiarkowana efektywność oraz konieczność stosowania dedykowanego, bardzo drogiego paliwa i określonej infrastruktury obsługowej. Do tego rozwiązania wymagane jest również wykorzystanie zewnętrznego gazu sprężającego, a część komponentów, takich jak komory spalania, wiąże się z wysokimi kosztami wytwarzania.

- Dawn Aerospace oraz Benchmark Space Systems reprezentują nowszą generację rozwiązań, której celem jest ograniczenie barier kosztowych i operacyjnych obserwowanych w pierwszej generacji. Benchmark rozwija systemy wykorzystujące nadtlenek wodoru (HTP), w tym warianty o wyższych osiągnięciach, jednak technologia HTP wiąże się z dodatkowymi wymaganiami w zakresie obsługi, stabilności oraz uruchamiania, co może wpływać na architekturę systemu i jego proces kwalifikacji. Dawn Aerospace oferuje nietoksyczne układy dwuskładnikowe oparte na N_2O oraz paliwie węglowodorowym; rozwiązania tego typu upraszczają architekturę zasilania poprzez możliwość magazynowania materiałów pędnych w stanie dwufazowym oraz eliminację konieczności stosowania katalizatora.
- ISPTech rozwija technologię dwuskładnikową również opartą o N_2O oraz paliwo węglowodorowe, kierując ofertę do szerokiego zakresu platform satelitarnych. Rozwiązania tego typu mogą stanowić konkurencję w segmencie ekologicznych napędów chemicznych, przy czym ich rynkowa pozycja będzie weryfikowana wraz z postępem kwalifikacji oraz wdrożeń orbitalnych.

Na tle powyższego Emitent pozycjonuje system BOOSTER jako najwydajniejszy napęd na ekologiczne materiały pędne na rynku, jednocześnie oferując najniższą temperaturę komory spalania. Taka charakterystyka pozwala na wykorzystanie konwencjonalnych i znacznie tańszych materiałów, takich jak stal nierdzewna, zamiast kosztownych stopów specjalistycznych (In718 - stop na bazie niklu, PtRh20 – stop platynowo-rodowy, Re-Ir -stop irydu i renu czy Nb C103 - stop niobu, hafnu i tytanu), co drastycznie obniża koszty produkcji. Dodatkowo, opracowany przez Liftero wtryskiwacz paliwa umożliwia osiąganie bardzo niskich impulsów siły – nawet trzykrotnie niższych niż w systemach Dawn Aerospace – co pozwala na bardzo precyzyjne sterowanie ciągiem.

Liftero zwraca szczególną uwagę na niezawodność technologii oraz na aspekty produkcyjne: modułowość i skalowalność napędu pozwalają na szybkie dopasowanie do potrzeb klienta a dzięki technologii chłodzenia można korzystać z tańszych materiałów co pozwala na produkcję szybszą i na większą skalę. Choć wysokie osiągi są kluczowe, równie istotna jest możliwość powtarzalnej i skalowalnej produkcji przy niskim koszcie jednostkowym. Od początku projektu BOOSTER, Spółka skupiała się na upraszczaniu konstrukcji i procesów wytwórczych, eliminując zbędne etapy i wybierając technologie, które umożliwiają szybką industrializację bez kompromisów jakościowych.

Szybki rozwój kompletnego systemu napędowego – od fazy koncepcyjnej po demonstrację orbitalną – był możliwy dzięki zastosowaniu sprawnego prototypowania oraz iteracyjnego podejścia do projektowania i testowania. To podejście stanowi istotną przewagę Liftero, wpływającą na zdolność Spółki do dostarczania klientom dostosowanych systemów napędowych w krótkim czasie. Według najlepszej wiedzy Zarządu Liftero jest najszybszą spośród firm rozwijających ekologiczne napędy chemiczne, biorąc pod uwagę czas od założenia do wyniesienia własnego systemu w przestrzeń kosmiczną.

Poniżej podsumowano najważniejsze technologiczne przewagi konkurencyjne Emitenta w odniesieniu do segmentu ekologicznych napędów chemicznych:

- połączenie wysokiej efektywności z kontrolowaną charakterystyką termiczną – ograniczenie ryzyk degradacji materiałowej, stabilność parametrów w dłuższym horyzoncie pracy oraz korzystny wpływ na integrację z platformą satelitarną;
- nietoksyczne, globalnie dostępne materiały pędne – uproszczenie logistyki i procesu tankowania oraz ograniczenie kosztów operacyjnych po stronie klienta;
- architektura sprzyjająca skalowaniu i modułowości – możliwość dostosowania konfiguracji do wymagań misji (w tym liczby silników i parametrów całkowitego impulsu) oraz ułatwienie standaryzacji dostaw w projektach wieloseryjnych;
- wysoka precyzja impulsowania i sterowania – cecha istotna w misjach wymagających dokładnej kontroli orientacji i położenia oraz w zastosowaniach, w których precyzja manewrów wpływa na bezpieczeństwo i efektywność operacji orbitalnych;
- możliwość optymalizacji kosztów i czasu dostawy – wynikająca z projektowania pod powtarzalność procesu, doboru materiałów i rozwiązań technologicznych sprzyjających skalowaniu produkcji oraz realizacji dostaw w krótszych harmonogramach;

- brak elementów zużywalnych typowych dla części rozwiązań katalitycznych – ograniczenie ryzyk związanych z degradacją komponentów uruchomieniowych oraz skrócenie czasu przygotowania systemu do pracy.

5.13.7 Strategia

5.13.7.1 Cel strategiczny

Strategia Emitenta na lata 2025–2027 koncentruje się na zbudowaniu silnej i trwałej pozycji rynkowej poprzez szybkie zwiększenie liczby silników satelitarnych pracujących na orbicie, co wprost przełoży się na wzrost zaufania potencjalnych klientów. W sektorze kosmicznym kluczowym miernikiem jakości i wiarygodności dostawcy jest tzw. flight heritage, czyli potwierdzona liczba misji, godzin pracy oraz wykonanych manewrów w przestrzeni kosmicznej. Flight heritage jest głównym kryterium zaufania do produktu i dostawcy ze strony potencjalnych klientów. W ocenie Emitenta osiągnięcie istotnej skali obecności technologii BOOSTER na orbicie stanowi warunek przejścia do kolejnego etapu rozwoju biznesu.

Priorytetem Spółki jest zbudowanie tzw. masy krytycznej (kilkadziesiąt silników) obecności systemu BOOSTER w kosmosie, co, zdaniem Emitenta, uruchomi efekt kuli śnieżnej w postaci rosnącego zaufania klientów, wyższej konwersji ofert handlowych na zamówienia oraz zwiększonego udziału w większych programach, w szczególności konstelacyjnych, gdzie zapotrzebowanie na systemy napędowe może wynosić od kilkudziesięciu do kilkuset dla konstelacji. Strategia zakłada przejście od etapu „nowego, obiecującego dostawcy” do pozycji „sprawdzonego partnera technologicznego”, szczególnie w segmencie seryjnej produkcji dla konstelacji satelitarnych.

W okresie kilku lat Spółka realizuje strategię penetracji rynku, obejmującą intensyfikację sprzedaży systemów BOOSTER, elastyczne podejście cenowe w początkowej fazie komercjalizacji oraz maksymalizację liczby silników wynoszonych na orbitę. Emitent szacuje, że osiągnięcie poziomu kilkudziesięciu (20 - 30) silników pracujących w przestrzeni kosmicznej istotnie zwiększy postrzegane bezpieczeństwo wyboru produktu przez klientów instytucjonalnych i komercyjnych.

Równolegle Spółka rozwija zdolności produkcyjne, traktując skalowanie operacyjne jako kluczowy element strategii. Obecnie Emitent posiada zdolność produkcji kilkunastu systemów rocznie (przy czym pojedynczy system może zawierać wiele silników). Do końca 2027 roku celem jest osiągnięcie zdolności produkcyjnej rzędu około 80 silników rocznie (co przekłada się na około 30 systemów), co umożliwi udział w dużych przetargach konstelacyjnych oraz obsługę klientów wymagających seryjnych dostaw. Skalowanie obejmuje rozbudowę zespołu (w obszarach produkcji, AIT, sprzedaży i operacji), optymalizację procesów od sprzedaży przez konfigurację do dostawy, zwiększenie wykorzystania zaplecza testowego i montażowego oraz przygotowanie organizacji do obsługi większego wolumenu zamówień.

Strategia zakłada budowę kompetencji odpowiadających wymaganiom klientów konstelacyjnych, dla których kluczowe znaczenie mają zdolności produkcyjne, możliwość skalowania, niezawodność, powtarzalność oraz rygorystyczna kontrola jakości. Istotnym czynnikiem jest również elastyczność integracji systemów z platformą satelitarną, a przy dużych wolumenach zamówień – osiąganie efektów ekonomii skali.

BOOSTER pozostaje głównym produktem Emitenta i podstawą działalności komercyjnej. Spółka planuje rozwój nowych wariantów systemu oraz rozszerzenie platformy BOOSTER o moduł elektryczny w ciągu 2-3 lat. Takie podejście umożliwi stworzenie unikalnej architektury hybrydowej, stanowiącej nowość w segmencie małych satelitów i pozwalającej łączyć zalety napędu chemicznego i elektrycznego. Celem jest stopniowe budowanie komplementarnego portfolio systemów napędowych odpowiadających na zróżnicowane potrzeby misji satelitarnych, w tym misji konstelacyjnych. Rozwój nowych wariantów opiera się na istniejącej architekturze technologicznej, co ogranicza ryzyko technologiczne oraz pozwala wykorzystywać obecne kompetencje i infrastrukturę produkcyjną.

Strategia sprzedażowa obejmuje aktywną ekspansję na rynki Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych, Indii oraz regionu APAC. Emitent planuje rozwój lokalnych kompetencji sprzedażowych oraz budowę relacji z integratorami satelitarnymi i operatorami misji. Model zakłada szerokie dotarcie do producentów

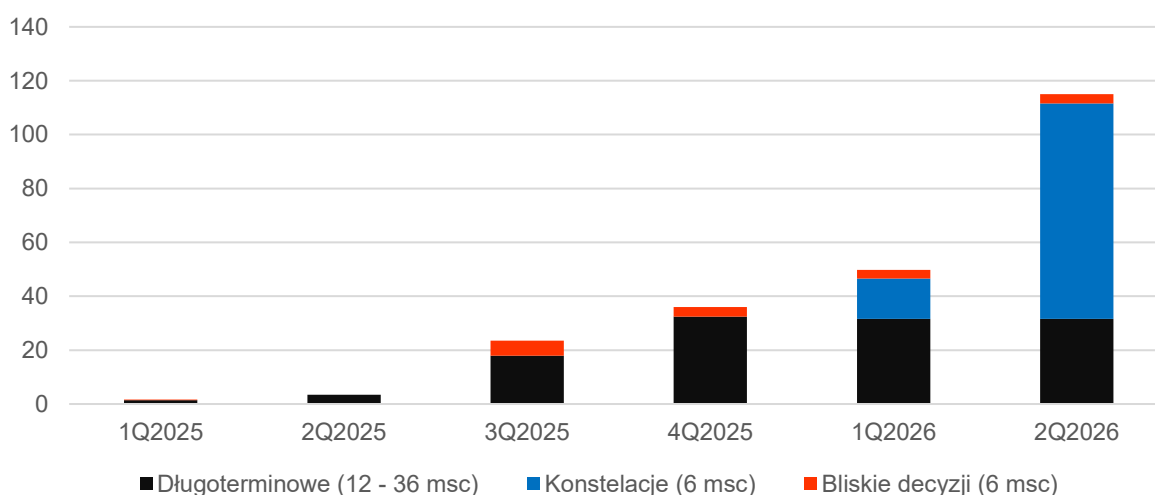
satelitów, przy założeniu, że zwiększenie liczby interakcji rynkowych przekłada się statystycznie na wzrost liczby zakontraktowanych projektów.

Dodatkowo Emitent analizuje i rozwija kompetencje umożliwiające oferowanie produktów w segmencie obronnym, wykorzystując transfer wiedzy i doświadczeń z sektora kosmicznego. Kierunek ten stanowi element strategii rozwoju Spółki, przy czym jego dalsza skala uzależniona będzie od potwierdzenia popytu oraz uwarunkowań regulacyjnych.

Na dzień 31 marca 2026 roku pipeline Grupy, czyli wartość wystawionych i nierozstrzygniętych ofert lub ofert w przygotowaniu na zapytania potencjalnych klientów o produkt BOOSTER, wynosi ok. 115 mln EUR.

Poniżej przedstawiono wartość ofert na zapytania o produkt BOOSTER dla klientów komercyjnych od pierwszego kwartału 2025 roku do 2 kwartału 2026 roku.

Rys. 6. Wartość ofert na zapytania o produkt BOOSTER dla klientów komercyjnych od pierwszego kwartału 2025 roku do 2 kwartału 2026 roku.



Źródło: Emitent

5.13.7.2 Finansowanie wzrostu

Realizacja strategii rozwoju Emitenta wymaga istotnego zwiększenia skali operacyjnej, produkcyjnej oraz sprzedażowej. Środki pozyskane z emisji akcji zostaną przeznaczone przede wszystkim na wzmocnienie działań sprzedażowych i rozpoznawalności marki, zwiększenie zdolności produkcyjnych umożliwiających udział w projektach konstelacyjnych, rozwój kompetencji technologicznych i organizacyjnych niezbędnych do dalszego wzrostu, a także opracowanie i wdrożenie na rynek nowych wariantów produktu BOOSTER dedykowanych do segmentów in-orbit servicing, re-entry i deep space.

W horyzoncie 18 miesięcy alokacja środków koncentrować się będzie na realizacji strategii komercjalizacji systemu BOOSTER, skalowaniu produkcji oraz ekspansji międzynarodowej. Szczegółowe kierunki wykorzystania kapitału obejmują:

- i. Skalowanie zdolności produkcyjnych
 - zwiększenie mocy wytwórczych silników napędowych od 10 do około 80 rocznie (co przekłada się na około 30 systemów rocznie),
 - rozbudowa zespołu o 20 osób;
 - optymalizacja i standaryzacja procesów od konfiguracji do dostawy;
 - inwestycje w infrastrukturę techniczną i testową;
 - przygotowanie organizacji do realizacji seryjnych zamówień (w tym konstelacyjnych).

Celem jest osiągnięcie zdolności produkcyjnych umożliwiających obsługę projektów o większym wolumenie oraz skrócenie czasu realizacji zamówień.

ii. Wzmocnienie działań sprzedażowych i marketingowych

- rozbudowa zespołu Business Development oraz wsparcia ofertowego;
- aktywne pozyskiwanie klientów na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych, Indii i Azji i Pacyfiku;
- zwiększenie obecności na kluczowych wydarzeniach branżowych;
- rozwój narzędzi sprzedażowych (w tym platformy konfiguracyjnej systemu BOOSTER);
- budowa rozpoznawalności marki jako dostawcy chemicznych systemów napędowych.

Celem jest zwiększenie konwersji pipeline sprzedażowego na zamówienia oraz skrócenie procesu ofertowego.

iii. Rozwój produktu i nowych wariantów

- rozwój kolejnych wariantów systemu BOOSTER (różne konfiguracje ciągu i impulsu) oraz ulepszanie produktu na podstawie informacji zwrotnej od klientów;
- dostosowanie produktu do wymagań segmentów takich jak in-orbit servicing, re-entry, misje poza LEO;
- rozwój uzupełniających rozwiązań technologicznych, w tym modułu elektrycznego w horyzoncie średnioterminowym;
- utrzymanie przewagi technologicznej wobec konkurencji.

Emitent zakłada kontynuację prac B+R przy ograniczonym ryzyku technologicznym, opartym na istniejącej architekturze systemu.

iv. Ekspansja międzynarodowa

- budowa lokalnych struktur sprzedażowych na rynkach kluczowych (Stany Zjednoczone, Indie, Azja);
- rozwój relacji z integratorami satelitarnymi i operatorami misji;
- przygotowanie organizacyjne do obsługi klientów z rynku amerykańskiego;
- działania zmierzające do zwiększenia dostępności produktu na rynku Stanów Zjednoczonych.

Celem jest zwiększenie udziału w międzynarodowych przetargach oraz pozyskanie klientów konstelacyjnych.

v. Rozwój kompetencji w obszarze dual-use / defence

Część środków może zostać przeznaczona na rozwój produktów i kompetencji umożliwiających wejście w segment obronny, wykorzystując transfer wiedzy z sektora kosmicznego. Zakres i tempo rozwoju tego obszaru uzależnione będą od potwierdzenia popytu oraz warunków regulacyjnych.

vi. Wzmocnienie struktury organizacyjnej i operacyjnej

- rozbudowa zespołu w obszarach operacyjnych, finansowych i administracyjnych;
- dostosowanie struktury organizacyjnej do wymogów spółki publicznej;
- eliminacja wąskich gardeł operacyjnych;
- przygotowanie organizacji do wzrostu skali działalności.

W zależności od dynamiki wzrostu oraz sytuacji rynkowej Emitent dopuszcza możliwość dalszego finansowania rozwoju kapitałem zewnętrznym.

vii. Pozycjonowanie strategiczne

Emitent dąży do budowy pozycji wiodącego dostawcy nietoksycznych systemów napędowych w wybranych niszach rynku, ze szczególnym uwzględnieniem segmentu konstelacji satelitarnych.

Strategia Spółki zakłada, połączenie:

- szybkiej budowy flight heritage;

- zwiększenia zdolności produkcyjnych;
- konkurencyjnych parametrów technicznych;
- oraz aktywnej ekspansji sprzedażowej,

które umożliwi przejście do pierwszej ligi dostawców systemów napędowych i udział w projektach o dużej skali.

5.13.8 Przewagi konkurencyjne

W swojej działalności Grupa Liftero identyfikuje szereg przewag konkurencyjnych, które wynikają ze specyfiki rynku, na jakim działa Emitent, potencjału opracowywanych i rozwijanych technologii, eksperckiej wiedzy Emitenta, oraz dotychczasowych osiągnięć Grupy. Przewagi konkurencyjne umożliwią Grupie budowanie i poszerzanie bazy klientów Grupy, wykorzystując możliwości rozwoju do osiągania dalszych sukcesów oraz umacniania pozycji rynkowej Grupy.

Spółka jest przekonana, że zgodność z trendami oraz przewagi konkurencyjne opisane poniżej umożliwiły dynamiczny wzrost pipeline'u, czyli wartości wystawionych i nierozstrzygniętych ofert oraz ofert w przygotowaniu na zapytania potencjalnych klientów o produkt BOOSTER Spółki. Wartość pipeline'u wzrosła w ciągu sześciu miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku trzykrotnie i na dzień 31 marca 2026 roku pipeline Grupy wyniósł ok. 115 mln EUR. Potwierdza to wysokie dopasowanie produktu oferowanego przez Emitenta do aktualnych potrzeb rynku, właściwe zidentyfikowanie grup docelowych oraz skuteczność działań sprzedażowych Spółki.

Obecność Spółki na rosnącym rynku małych satelitów oraz w segmentach tego rynku o wysokim potencjale wzrostu, tj. konstelacje satelitarne, serwisowanie satelitów, logistyka orbitalna

- Rynek małych satelitów ewoluuje w kierunku większych platform (100–500 kg), szczególnie w zastosowaniach obserwacyjnych i obronnych. Wraz ze wzrostem masy oraz rosnącymi wymaganiami dotyczącymi dynamiki manewrów (np. unikanie kolizji, wysoka responsywność i manewrowalność), rośnie zapotrzebowanie na napędy o wyższym ciągu. W takich zastosowaniach napędy chemiczne oferują istotne przewagi nad napędami elektrycznymi.
- Grupa koncentruje się na segmentach rynku kosmicznego o wysokim potencjale wzrostu, takich jak: konstelacje satelitarne, serwisowanie satelitów, kapsuły powrotne (re-entry) przeznaczone do badań oraz wytwarzania materiałów w warunkach mikrogravitacji oraz technologie związane z segmentem logistyki orbitalnej, w tym rozwiązania umożliwiające transport satelitów z orbit pośrednich na docelowe orbity operacyjne (m.in. systemy typu Orbital Transfer Vehicle). Statki kosmiczne w tych segmentach polegają niemal wyłącznie na napędach chemicznych. Nowe zastosowania, gdzie napęd elektryczny nie ma zastosowania to przestrzeń dla napędu chemicznego.

Oferowany przez Grupę napęd chemiczny odpowiada na rosnące zapotrzebowanie na krótki czas manewru statków kosmicznych

- Czas manewru stał się istotnym elementem misji. Wraz ze zwiększającą się liczbą satelitów w przestrzeni kosmicznej kolizje między statkami kosmicznymi rosną w sposób wykładniczy. Im krótszy czas manewru tym większa możliwość na uniknięcie kolizji. Napęd chemiczny, umożliwiający ponad 10-krotne szybsze manewry niż napęd elektryczny, stał się preferowanym produktem dla tego typu misji.
- Większej mobilności, szybkich, precyzyjnych manewrów oraz natychmiastowej zdolności reakcji wymagają w szczególności misje komercyjne oraz zastosowania wojskowe (defence), misje serwisowe i dokujące. Charakterystyka ta ogranicza zastosowanie napędów elektrycznych jako rozwiązania głównego i pozycjonuje nietoksyczne napędy chemiczne jako technologię najlepiej dopasowaną do tego typu operacji.

- Liftero potwierdziło zgodność swojej technologii z wymaganiami tego segmentu poprzez zamówienia od OrbitAID, podmiotu rozwijającego rozwiązania w obszarze serwisowania satelitów na orbicie.

Rosnące inwestycje w technologie kosmiczne

- Suwerenność technologiczna zyskuje na znaczeniu, szczególnie w sektorze kosmicznym, który odgrywa kluczową rolę w bezpieczeństwie, gospodarce i dostępie do danych. W odpowiedzi na napięcia geopolityczne oraz ryzyko zakłóceń globalnych łańcuchów dostaw państwa europejskie dążą do budowy własnych, niezależnych zdolności technologicznych oraz wzmacniania lokalnych i regionalnych łańcuchów dostaw. Przekłada się to na rosnącą preferencję dla krajowych i europejskich dostawców w programach publicznych i decyzjach zakupowych, co wspiera rozwój rodzimych kompetencji oraz zwiększa odporność sektora na czynniki zewnętrzne.
- Polska przyspiesza inwestycje w technologie kosmiczne i systematycznie zwiększa swoje zaangażowanie w sektor kosmiczny. Potwierdza to podniesienie składki do ESA na lata 2023 – 2025 — w 2023 roku została ona zwiększona z 194 mln EUR do 496 mln EUR. Na kolejną perspektywę, obejmującą lata 2026–2028, składka Polski wzrosła o 47% do 731 mln EUR. Równolegle, poza finansowaniem ESA, Polska rozwija własne, krajowe inicjatywy kosmiczne, koncentrując się na budowie niezależnych zdolności w obszarze rozpoznania satelitarnego oraz bezpieczeństwa. Tym samym rośnie znaczenie polskich podmiotów sektora kosmicznego, które zyskują dostęp do dużych wartościowo projektów.

Regulacje prawne wspierające rozwój rynku napędów satelitarnych - deorbitacja i manewrowość jako wymóg regulacyjny

W 2024 roku weszła w życie regulacja wprowadzona w 2022 roku przez amerykański urząd Federal Communications Commission o usuwaniu satelitów z orbity w ciągu 5 lat od zakończenia misji. Regulacja ta wymaga, aby satelity na niskiej orbicie okołoziemskiej (LEO) zostały deorbitowane, czyli usunięte z orbity, możliwie szybko, ale nie później niż 5 lat po zakończeniu misji. Wcześniej obowiązywała rekomendacja 25-letnia, zgodnie z którą satelity mogły pozostać na orbicie do 25 lat po zakończeniu działania. Zasada dotyczy nie tylko operatorów amerykańskich, ale w praktyce wszystkich podmiotów, które chcą sprzedawać usługi satelitarne na rynku Stanów Zjednoczonych. Podobne zasady pozostawiania satelity na niskiej orbicie po zakończeniu misji przez maksymalnie 5 lat wprowadziła w listopadzie 2023 roku ESA dla swoich misji, projektów finansowanych lub zamawianych przez ESA oraz systemów rozwijanych w ramach programów agencji.

Odpowiedzialne zakończenie misji oraz zdolność wykonywania manewrów stały się formalnym i biznesowym warunkiem funkcjonowania operatorów satelitarnych. Napęd jest elementem niezbędnym do wykonania kontrolowanej deorbitacji, a tym samym do uzyskania licencji do operacji na niskiej orbicie okołoziemskiej.

Odchodzenie od paliw toksycznych pobudza popyt na systemy napędowe stosujące nietoksyczne materiały pędne

- Wiodący dostawcy usług wynoszenia, w szczególności na misjach typu rideshare, nie dopuszczają satelitów tankowanych hydrazyną. W praktyce eliminuje to stosowanie paliw toksycznych w satelitach biorących udział w tego typu misjach.
- Dodatkowo restrykcje regulacyjne (m.in. Rozporządzenie Unii Europejskiej REACH dotyczące chemikaliów, które określają zasady rejestracji i kontroli substancji oraz identyfikują szczególnie niebezpieczne związki podlegające ograniczeniom lub obowiązkowi uzyskania zezwolenia), złożone procedury bezpieczeństwa, wysokie koszty obsługi naziemnej (certyfikowane instalacje), trudności miniaturyzacyjne oraz logistycznie i finansowo wymagające tankowanie powodują, że całkowite koszty związane z użyciem napędów toksycznych są nieproporcjonalnie wyższe od zalet ich zastosowania. Istotną barierą są również koszty wytworzenia takich

systemów, które często kilku lub kilkunastokrotnie przekraczają budżety klientów w segmencie małych satelitów.

- W efekcie bariery regulacyjne, techniczne, operacyjne i ekonomiczne dla paliw toksycznych, stworzyły wyraźną i rosnącą lukę rynkową dla bezpieczniejszych systemów napędowych, tzn. systemów napędowych stosujących zielone paliwa pędne.

Flagowy produkt Spółki, system BOOSTER, najwydajniejszym napędem na ekologiczne materiały pędne na rynku

- Jedną z głównych przewag konkurencyjnych Emitenta jest rozwój autorskiej technologii chemicznego systemu napędowego BOOSTER, przeznaczonego dla małych satelitów. Rozwiązania rozwijane przez Spółkę umożliwiają wykonywanie manewrów orbitalnych z wysoką dynamiką oraz precyzją, co pozwala operatorom satelitarnym na efektywne osiąganie docelowych orbit oraz realizację złożonych operacji w przestrzeni kosmicznej.
- Emitent pozycjonuje system BOOSTER jako jeden z najwydajniejszych napędów wykorzystujący nietoksyczne materiały pędne na rynku, jednocześnie oferując możliwość pracy ciągłej wynikającej z nieprzegrzewania się i zachowania stosunkowo niskiej temperatury komory spalania w trakcie pracy. Taka charakterystyka pozwala na wykorzystanie konwencjonalnych i znacznie tańszych materiałów, takich jak stal nierdzewna, zamiast kosztownych stopów specjalistycznych (In718, PtRh20, Re-Ir czy Nb C103), co drastycznie obniża koszty produkcji. Dodatkowo, opracowany przez Liftero wtryskiwacz paliwa umożliwia osiąganie bardzo niskich impulsów siły – nawet siedmiokrotnie niższych niż w systemach produkowanych przez konkurencyjne podmioty, co pozwala na bardzo precyzyjne sterowanie ciągiem. Wysoka wydajność napędu BOOSTER w porównaniu do konkurencyjnych rozwiązań pomaga w pozyskiwaniu nowych zamówień i poszerzaniu bazy klientów.

Wiarygodność Emitenta potwierdzona rosnącym flight heritage

- System napędowy BOOSTER posiada flight heritage oraz osiągnął najwyższy poziom gotowości technologicznej TRL-9, co oznacza, że jego działanie zostało zweryfikowane w warunkach kosmicznych. System BOOSTER został wyniesiony na orbitę w marcu 2025 na pokładzie SpaceX Transporter-13. Na Datę Dokumentu podczas testów orbitalnych napędu BOOSTER dokonano 99 operacji napędem generując 95Ns impulsu całkowitego i 8m/s dV. Pozyskane dane telemetryczne potwierdzają w pełni operacyjne działanie napędu Liftero w przestrzeni kosmicznej, w tym mierzalne zmiany orbity. Wszystkie parametry systemu działają nominalnie i zgodnie z oczekiwaniami. Poprawne działanie napędu kosmosie zostało w pełni potwierdzone, co istotnie zwiększyło wiarygodność Emitenta oraz szanse na udział w kolejnych projektach jako partner.
- Wyniesienie na orbitę kolejnych systemów BOOSTER, potencjalnie jeszcze w 2026 roku, oznacza, że w przestrzeni kosmicznej pracować będzie już kilkanaście silników Liftero. Taki poziom komercjalizacji produktu istotnie wzmacnia wiarygodność technologii, buduje zaufanie kolejnych klientów i przekłada się na zdolność do pozyskiwania nowych zamówień.

Szybko zdobyte flight heritage – w ciągu zaledwie 15 miesięcy

- Emitent opracował i wyniósł swój produkt na orbitę w czasie około 15 miesięcy, co stanowi istotną przewagę konkurencyjną w branży, gdzie cykle rozwoju często trwają kilka lat. Biorąc pod uwagę czas od określenia założeń i parametrów silnika do momentu wyniesienia własnego systemu w przestrzeń kosmiczną Liftero, według najlepszej wiedzy Zarządu, jest najszybszym wśród podmiotów rozwijających ekologiczne napędy chemiczne.
- Szybki rozwój kompletnego systemu napędowego – od fazy koncepcyjnej po demonstrację orbitalną – był możliwy dzięki zastosowaniu sprawnego prototypowania oraz iteracyjnego podejścia do projektowania i testowania. To podejście stanowi istotną przewagę Liftero,

wpływającą na zdolność Spółki do dostarczania klientom dostosowanych systemów napędowych w krótkim czasie.

- Według najlepszej wiedzy Zarządu Liftero jest najszybszą spośród podmiotów rozwijających ekologiczne napędy chemiczne, biorąc pod uwagę czas od założenia do wyniesienia własnego systemu w przestrzeń kosmiczną – w ciągu około 15 miesięcy, co jest krótkim okresem wdrażania nowych produktów na rynku kosmicznym.

Wysoka sprawność Emitenta do dostarczenia produktu w krótkim czasie – średnio poniżej 6 miesięcy

- Emitent charakteryzuje się wysoką zdolnością do dostarczania klientom dostosowanych systemów napędowych w krótkim czasie. Zastosowanie w systemie BOOSTER powszechnie dostępnych materiałów konstrukcyjnych (np. stali nierdzewnej) zamiast znacznie droższych stopów wysokotemperaturowych znacząco obniża koszty wytwarzania, upraszcza i przyspiesza procesy produkcyjne, zwiększa powtarzalność i skalowalność, ogranicza zależność od rzadkich komponentów i pojedynczych dostawców oraz pozwala dostarczać systemy w krótkim czasie bez kompromisów jakościowych. Dzięki uproszczonej architekturze, wykorzystaniu przemysłowo dostępnych procesów oraz standaryzacji komponentów Spółka jest w stanie skrócić czas produkcji średnio do poniżej 6 miesięcy oraz znacząco ograniczyć czas konfiguracji systemu dla klienta. Dzięki temu Emitent może oferować konkurencyjny termin dostaw co w przypadku misji o napiętych harmonogramach stanowi istotną przewagę konkurencyjną.
- W realiach szybko rosnącego rynku zdolność do krótkiego czasu realizacji zamówień staje się jednym z kluczowych kryteriów wyboru dostawcy. Według najlepszej wiedzy Emitenta średni czas oczekiwania na systemy napędowe u największych dostawców wynoszą ok. 12–36 miesięcy. Zdolność Emitenta do dostarczenia systemów w terminie poniżej 6 miesięcy, przy zachowaniu wymogów technologicznych i jakościowych, potwierdza wysoką operacyjną sprawność Spółki oraz dużą elastyczność modułowej architektury produktu BOOSTER.

Zdolność Emitenta do skalowania produkcji dla konstelacji satelitów

- Spółka rozwija system BOOSTER jako standaryzowany produkt, który każdorazowo jest konfigurowany dla danej misji, i który jednocześnie jest oparty na tych samych komponentach i procesach produkcyjnych. Model ten umożliwia przejście od pojedynczych wdrożeń do seryjnej produkcji systemów napędowych przy zachowaniu wysokiej jakości oraz krótkich czasów realizacji zamówień. Taki model produkcji przekłada się na wyższą konwersję ofert i możliwość pozyskiwania większych kontraktów
- Spółka koncentruje się na budowie modelu operacyjnego umożliwiającego skalowanie produkcji wraz ze wzrostem popytu na rynku satelitarnym. Jest to szczególnie istotne w kontekście rosnącego udziału konstelacji satelitarnych na rynku małych satelitów, które wymagają dostarczenia dużej liczby komponentów w relatywnie krótkim czasie. Zdolność do skalowania produkcji może stanowić istotną przewagę konkurencyjną Emitenta w kolejnych latach.

Wysokie kompetencje B+R kadry zarządzającej i zespołu inżynieryjnego

- Zarząd Liftero, Przemysław Drożdż i Tomasz Palacz, stanowi kompetentny, techniczny zespół założycielski, który skutecznie przekłada doświadczenie akademickie na rozwój zaawansowanych rozwiązań napędowych dla sektora kosmicznego, potwierdzonych w warunkach operacyjnych i posiadających wysoki potencjał komercjalizacji.
- Na dzień 30 kwietnia 2026 roku Grupa Liftero 20 osób, w tym 12 wysokiej klasy inżynierów: mechaników, specjalistów w zakresie silników raketowych, elektroniki, oprogramowania.

Wysoka jakość produktów

- Wysoka jakość produktu Liftero została potwierdzona przez ESA, z którą Grupa realizowała dwa projekty, tj. HIGH THRUST, HIGH SPECIFIC IMPULSE XENON RESISTOJET w 2024 roku oraz Advanced manufacturing of the thrust chamber for nitrous oxide-based propulsion w 2025 roku
- Produkt Liftero został sprawdzony w przestrzeni kosmicznej i na orbicie LEO dzięki przeprowadzonej z sukcesem misji testowej RED5– posiada flight heritage.
- W 2026 roku kolejne produkty Liftero mają znaleźć się w przestrzeni kosmicznej zwiększając flight heritage Grupy
- Grupa Liftero wypracowała własne *know-how*: Emitent przy budowie napędu BOOSTER wykorzystuje materiały dostępne w przemyśle, zamiast specjalistycznych, droższych i trudniej dostępnych.

5.13.9 Zespół Emitenta

Na dzień 30 kwietnia 2026 roku Grupa zatrudnia 20 osób, w tym 12 inżynierów (mechaników, specjalistów w zakresie silników rakietowych, elektroniki, oprogramowania), 5 osób w dziale sprzedaży oraz marketingu, 2 osoby w zarządzie oraz 1 osoba w administracji.

Poniżej przedstawiono liczbę pracowników Liftero na dzień 15 kwietnia 2026 roku, 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku.

Tab. 3. Liczba pracowników Liftero na dzień 30 kwietnia 2026 roku, 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku

Liczba pracowników* na dzień	30.04.2026	31.12.2025	31.12.2024
Zarząd	2	2	2
Administracja	1	1	1
Sprzedaż & marketing	5	2	1
Inżynierowie	12	10	7
SUMA	20	15	11

Źródło: Emitent

Nota: * Liczba ta uwzględnia osoby zatrudnione lub współpracujące z Emitentem na podstawie (i) umów o pracę, (ii) umów cywilnoprawnych, w tym w ramach prowadzonej przez nie działalności gospodarczej.

5.14. SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA**5.14.1 Przychody, koszty i wyniki działalności**

W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 roku przychody netto ze sprzedaży produktów Liftero wzrosły skokowo do 1.672 tys. PLN z 34 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrost ten związany był ze wzrostem przychodów netto ze sprzedaży produktów głównie w związku ze sprzedażą do ESA w wysokości 1.267 tys. PLN oraz sprzedażą na eksport w wysokości 404 tys. PLN (do OrbitAID).

Koszty działalności operacyjnej w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 roku wzrosły o 895 tys. PLN, tj. o 88% w stosunku do analogicznego okresu roku 2024 (kiedy to wyniosły 1.010 tys. PLN). Wzrost ten był spowodowany wyższym o 134% poziomem kosztów usług obcych, które

w 2025 roku wyniosły 956 tys. PLN (m.in. w związku z kosztami usług doradztwa przy pozyskaniu kapitału dla Spółki) oraz wyższym o 74% poziomem wynagrodzeń, które w 2025 roku wyniosły 578 tys. PLN.

W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 roku Spółka odnotowała istotny wzrost innych kosztów operacyjnych do poziomu 699 tys. PLN w porównaniu do 20 tys. PLN w analogicznym okresie 2024 roku. Na wartość innych kosztów operacyjnych w 2025 roku wpływ miały głównie koszty zaniechanych prac rozwojowych w kwocie 665 tys. PLN, które dotyczyły prac nad oferowaniem usługi logistyki orbitalnej. Zaniechanie kontynuacji tych prac było związane ze strategiczną decyzją Zarządu o przejściu z modelu usługowego na model produktowy, ukierunkowany na skalowalne systemy napędowe dla rynku komercyjnego. W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 roku Spółka odnotowała wzrost kosztów finansowych do poziomu 313 tys. PLN z poziomu 179 tys. PLN w analogicznym okresie 2024 roku (wzrost o 74%), głównie za sprawą płatności odsetkowych od pożyczek i kredytu w kwocie 278 tys. PLN.

Strata brutto oraz strata netto Emitenta wyniosła (1.284) tys. PLN za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 roku w stosunku do straty brutto oraz straty netto na poziomie (982) tys. PLN w roku 2024.

Poniżej przedstawiono wybrane informacje z rachunku zysków i strat Emitenta za okres 12 miesięcy zakończony 12 grudnia 2025 i 2024 roku.

Tab. 4. Rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 i 2024 roku

	za okres 01.01-31.12	
	2025	2024
	tys. PLN	
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 633	34
- od jednostek powiązanych	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 672	34
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - w. dodatnia, zmniejszenie - w. ujemna)	- 39	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	1 913	1 018
I. Amortyzacja	50	14
II. Zużycie materiałów i energii	120	90
III. Usługi obce	956	409
IV. Podatki i opłaty, w tym:	19	1
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	578	332
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	89	67
- emerytalne	-	-
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	101	104
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 280	- 984
D. Pozostałe przychody operacyjne	8	201
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Dotacje	-	195
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	8	6
E. Pozostałe koszty operacyjne	699	20
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	699	20
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	- 971	- 802

G. Przychody finansowe	-	0
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:	-	0
- od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk ze zbycia aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V. Inne	-	-
H. Koszty finansowe	313	179
I. Odsetki, w tym:	278	107
- dla jednostek powiązanych	14	-
II. Strata ze zbycia aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV. Inne	34	72
I. Zysk (strata) brutto (F + G - H)	- 1 284	- 982
J. Podatek dochodowy	-	-
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
L. Zysk (strata) netto (I - J - K)	- 1 284	- 982

Źródło: Emitent

5.14.2 Pozycje bilansowe

Aktywa

Głównym składnikiem aktywów Spółki w latach 2024 - 2025 były wartości niematerialne i prawne, które na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku wyniosły odpowiednio 7.978 tys. PLN (z czego koszty zakończonych prac rozwojowych wyniosły 6.282 tys. PLN) oraz 5.291 tys. PLN (z czego wartości niematerialne i prawne w realizacji wyniosły 5.270 tys. PLN). Koszty zakończonych prac rozwojowych dotyczą projektu BOOSTER 1N, w ramach którego powstała podstawowa wersja produktu BOOSTER - chemiczny system napędowy do satelitów wyposażony w silnik 1N wykorzystujący nietoksyczne materiały pędne. Na wartości niematerialne i prawne w realizacji składają się koszty realizowanych prac rozwojowych, w ramach których Spółka opracowuje nowy produkt z sektora technologii kosmicznych.

Aktywa razem na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosły 11.426 tys. PLN, co stanowi wzrost o 4.573 tys. PLN, tj. o 67% w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2024 roku. Wzrost ten wynika głównie ze wzrostu wartości niematerialnych i prawnych oraz wzrostu salda środków pieniężnych w kasie i na rachunku bankowym Spółki, głównie w związku ze pozyskaniem od inwestorów środków w formie pożyczek konwertowalnych w sumie na kwotę 7.492.000,00 PLN oraz dzięki uzyskanym przychodom ze zrealizowanych projektów.

Poniżej przedstawiono informacje finansowe dotyczące sytuacji finansowej - aktywa, według stanu na 31 grudnia 2024 i 2025 roku.

Tab. 5. Aktywa na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku

AKTYWA	stan na 31 grudnia	
	2025	2024
	tys. PLN	
A. AKTYWA TRWAŁE (I+II+III+IV+V)	7 978	6 179
I. Wartości niematerialne i prawne (1 do 4)	7 261	5 291
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	6 282	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	10	21
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
5. Wartości niematerialne i prawne w realizacji	969	5 270
II. Rzeczowe aktywa trwałe (1 do 3)	318	488
1. Środki trwałe (a-e)	318	487
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	39	17
d) środki transportu	-	-
e) inne środki trwałe	279	470
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	0
III. Należności długoterminowe (1 do 3)	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe (1 do 4)	400	400
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe (a-c)	400	400
a) w jednostkach powiązanych:	400	400
- udziały lub akcje	400	400
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale:	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- 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 (1 do 2)	-	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE (I+II+III+IV)	3 448	674
I. Zapasy (1 do 5)	401	129
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	129
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy i usługi	401	0
II. Należności krótkoterminowe (1 do 3)	224	301

1. Należności od jednostek powiązanych (a-b)	-	-
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-b)	-	-
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek (a-d)	224	301
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1	241
- do 12 miesięcy	1	241
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	205	42
c) inne	18	18
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe (1 do 2)	2 808	244
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe (a-c)	2 808	244
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:	2 808	244
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 808	244
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	-
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA RAZEM	11 426	6 853

Źródło: Emitent

Pasywa

W latach 2024-2025 elementem finansowania Spółki były: środki pozyskane od inwestorów w formie pożyczek konwertowalnych, kredyty i pożyczki, granty oraz środki generowane z działalności operacyjnej.

Pasywa razem na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosły 11.426 tys. PLN, co stanowi wzrost o 4.573 tys. PLN, tj. o 67% w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2024 roku. Wzrost ten wynika głównie ze wzrostu wartości zobowiązań krótkoterminowych do poziomu 9.708 tys. PLN z poziomu 3.663 tys. PLN na koniec 2024 roku, głównie za sprawą wzrostu kredytów i pożyczek wobec pozostałych jednostek w wysokości 7.947 tys. PLN na koniec 2025 roku w porównaniu do 2.084 tys. PLN na koniec 2024 roku, tj. o 5.863 tys. PLN (wzrost o 281%), w związku z zawarciem szeregu umów pożyczek konwertowalnych w sumie na kwotę 7.492.000,00 PLN.

Poniżej przedstawiono informacje finansowe dotyczące sytuacji finansowej - pasywa, według stanu na 31 grudnia 2024 i 2025 roku.

Tab. 6. Pasywa na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku

PASywa	stan na 31 grudnia	
	2025	2024
	tys. PLN	
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY (I+II+III+IV+V+VI+VII)	1 631	2 916
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	66	66
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 445	4 445
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 445	4 445
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 1 596	- 614
VI. Zysk (strata) netto	- 1 284	- 982
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA (I+II+III+IV)	9 795	3 937
I. Rezerwy na zobowiązania (1 do 3)	39	-
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne:	-	-
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe rezerwy:	39	-
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	39	-
II. Zobowiązania długoterminowe (1 do 3)	47	275
1. Wobec jednostek powiązanych	-	275
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek (a-e)	47	-
a) kredyty i pożyczki	47	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe (1 do 4)	9 708	3 663
1. Wobec jednostek powiązanych (a-b)	288	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	288	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek (a-i)	9 420	3 663
a) kredyty i pożyczki	7 947	2 084
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	164	211
- do 12 miesięcy	164	211
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	1 104	1 161

f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	128	130
h) z tytułu wynagrodzeń	77	74
i) inne	-	4
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe (1 do 2)	-	-
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe:		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
PASYWA RAZEM	11 426	6 853

Źródło: Emitent

5.15. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

W 2024 roku nakłady inwestycyjne Spółki wyniosły 3.389 tys. PLN i obejmowały wydatki na:

- realizację prac rozwojowych projektu "BOOSTER 1N - chemiczny system napędowy do satelitów wyposażony w silnik 1N wykorzystujący nietoksyczne materiały pędne" w kwocie 3.358 tys. PLN;
- zastrzeżenie słowno-graficznego znaku towarowego "LIFTERO" w kwocie 7 tys. PLN;
- wyposażenie laboratorium B+R oraz warsztatu mechanicznego w niezbędne sprzęty (m.in. detektor wycieku paliwa, tester bezpieczeństwa, wagę laboratoryjną, spawarkę itp.) – w kwocie 24 tys. PLN.

W 2025 roku nakłady inwestycyjne Spółki wyniosły 2.993 tys. PLN i obejmowały wydatki na:

- realizację oraz zakończenie z sukcesem prac rozwojowych projektu "BOOSTER 1N - chemiczny system napędowy do satelitów wyposażony w silnik 1N wykorzystujący nietoksyczne materiały pędne" w kwocie 2.956 tys. PLN;
- wyposażenie warsztatu mechanicznego w niezbędne sprzęty (m.in. Przepływomierz, pompę pneumatyczną itp.) w kwocie 36 tys. PLN.

W okresie styczeń-luty 2026 roku nakłady inwestycyjne Spółki wyniosły 145 tys. PLN i obejmowały wydatki na:

- rozbudowę posiadanego stanowiska do badań silników raketowych w kwocie 41 tys. PLN;
- budowę drugiego stanowiska do badań silników raketowych w kwocie 43 tys. PLN;
- budowę pomieszczenia o podwyższonej czystości (clean room) w kwocie 60 tys. PLN.

5.16. 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

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień publikacji Memorandum, wobec Emitenta ani z jego wniosku nie wszczęto żadnego postępowania upadłościowego, układowego, ugodowego, arbitrażowego, egzekucyjnego ani likwidacyjnego, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

5.17. INFORMACJĘ 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, ALBO STOSOWNĄ INFORMACJĘ O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień publikacji Memorandum, nie występują postępowania przed organami administracji publicznej, postępowania sądowe lub arbitrażowe, w tym postępowania w toku, postępowania za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takie, 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.

5.18. 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

Umowa kredytu

Emitent zawarł umowę kredytu operacyjnego z Bankiem ING, którego saldo na dzień 31 grudnia 2025 roku 142 tys. PLN.

Umowa pożyczki z jednostką powiązana

W dniu 21 października 2024 roku Emitent zawarł umowę pożyczki z Progresja Space sp. z o.o. na kwotę 272 tys. PLN.

5.19. INFORMACJE O NIETYPOWYCH ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W MEMORANDUM

Wzrost zatrudnienia

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym liczba pracowników Liftero, która uwzględnia osoby zatrudnione lub współpracujące z Emitentem na podstawie (i) umów o pracę, (ii) umów cywilnoprawnych, w tym w ramach prowadzonej przez nie działalności gospodarczej wzrosła z 11 na koniec 2024 roku oraz do 15 osób na koniec 2025 roku.

Umowy pożyczki

W 2023 i 2025 roku Spółka zawarła szereg umów pożyczek konwertowalnych z inwestorami prywatnymi na łączną kwotę 7.492.000,00 PLN. Rozliczenie pożyczek zostanie zrealizowane w ramach konwersji wierzytelności pożyczkowych na akcje wyemitowane przez Spółkę (akcje serii B1, B2, oraz B3). (Więcej: punkt 5.22)

Projekt z OrbitAID

W dniu 21.02.2026 Liftero zawarł kontrakt z OrbitAID z Indii na dostarczenie dwóch systemów BOOSTER wyposażonych w łącznie kilkanaście silników. System zaprojektowany i zbudowany przez Liftero będzie pierwszym na świecie operacyjnym napędem kosmicznym zasilanym N₂O (podtlenek azotu), który umożliwi pełną kontrolę ruchu w przestrzeni 6-DOF (ang. six degrees of freedom). Produkty Liftero zostaną wykorzystane w obszarze in-orbit servicing, w tym do operacji zbliżeniowych, dokowania i tankowania.

Systemy napędowe BOOSTER zostaną zintegrowane z dwoma pojazdami kosmicznymi: statkiem serwisującym (ang. chaser) oraz statkiem docelowym (ang. target). Osiągnięcie możliwości manewrowania w sześciu stopniach swobody pozwoli na realizację wszystkich założeń misji, od fazy

zbliżania orbitalnego z dużej odległości (ang. rendez-vous) po precyzyjne podejście do dokowania, gdzie marginesy tolerancji wynoszą od centrymentrów podczas zbliżania do milimetrów w fazie łączenia.

- Jest to największe zamówienie na silniki w historii Spółki – kontrakt zostanie w całości zrealizowany w roku 2026, zapewniając Liftero wyższe przychody niż w całym 2025, a jednocześnie nie wyczerpie obecnych zdolności produkcyjnych;
- Planowany przez OrbitAID start misji nastąpi najwcześniej w IV kwartale 2026 roku;
- Liftero i OrbitAID prowadzą zaawansowane rozmowy w zakresie zawarcia umowy ramowej dotyczącej przyszłej współpracy obu podmiotów w obszarze in-orbit servicing

Wyniesienie na orbitę kolejnych systemów BOOSTER, potencjalnie jeszcze w 2026 roku, oznacza, że w przestrzeni kosmicznej pracować będzie już kilkanaście silników Liftero. Taki poziom komercjalizacji produktu istotnie wzmacnia wiarygodność technologii, buduje zaufanie kolejnych klientów i przekłada się na zdolność do pozyskiwania nowych zamówień.

Umowa o współpracy z Creotech Instruments

W dniu 20 kwietnia Liftero i Creotech Instruments podpisały umowę o współpracy w obszarze integracji technologii napędowych Liftero z platformami satelitarnymi Creotech Instruments. Umowa obejmuje również wymianę wiedzy i doświadczeń oraz potencjalną realizację wspólnych działań projektowych i biznesowych, w tym możliwość współpracy przy krajowych i międzynarodowych projektach satelitarnych realizowanych dla instytucji rządowych, Europejskiej Agencji Kosmicznej (ESA) oraz klientów komercyjnych. Zawarta umowa jest następstwem pozytywnych wyników kampanii testowej napędu Liftero, które potwierdziły jakość i niezawodność rozwijanych przez Spółkę rozwiązań.

Dla Liftero współpraca z Creotech Instruments oznacza szansę zwiększenia dywersyfikacji źródeł przychodów oraz otwarcia drogi do większych projektów instytucjonalnych w kraju i za granicą. Creotech należy do grona najbardziej doświadczonych podmiotów polskiego sektora kosmicznego i realizuje kluczowe projekty dla rządu oraz Europejskiej Agencji Kosmicznej (ESA). Z perspektywy Liftero porozumienie stanowi nie tylko szansę na rozwój relacji z ważnym partnerem branżowym, ale również wzmacnia obecność Spółki w segmencie projektów o większej skali i wyższym poziomie złożoności.

5.20. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

Emitent nie sporządza prognoz wyników finansowych.

5.21. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA

5.21.1 Zarząd

Zarząd składa się co najmniej z 1 członka i nie więcej niż 3 członków.

• Zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu

Do Momentu IPO członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani w następujący sposób:

- a. członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie;
- b. Inwestorom Uprzywilejowanym działającym łącznie przysługuje uprawnienie osobiste do odwołania każdego członka Zarządu, w sytuacjach wskazanych w § 13 ust. 3 lit. b i c Statutu.

Od Momentu IPO, członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na okres pięcioletniej kadencji wspólnej, liczonej w pełnych latach obrotowych.

Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

- **Zasady reprezentacji Spółki**

Do Momentu IPO, jeżeli Zarząd Spółki składa się z 2 lub większej liczby członków Zarządu, Spółka reprezentowana jest w następujący sposób: (i) w przypadku, gdy nie został powołany wiceprezes Zarządu ds. finansowych - do składania oświadczeń i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki uprawniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie; (ii) w przypadku powołania wiceprezesa Zarządu ds. finansowych, do reprezentacji Spółki w każdym przypadku konieczne jest współdziałanie takiego wiceprezesa Zarządu ds. finansowych wraz z innym członkiem Zarządu lub z prokurentem. Do Momentu IPO kadencja każdego z członków Zarządu trwa pięć lat. Kadencja jest indywidualna.

Od Momentu IPO każdy z członków Zarządu upoważniony jest do samodzielnej reprezentacji Spółki.

- **Skład Zarządu na dzień publikacji Memorandum**

W skład Zarządu Emitenta na dzień publikacji Memorandum wchodzi:

- Tomasz Palacz – Prezes Zarządu,
- Przemysław Drożdż – Wiceprezes Zarządu.

Aktualna kadencja członków Zarządu Emitenta kończy się 21 kwietnia 2031 r.

Mandat członków zarządu Emitenta wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu, zgodnie z art. 369 §4 KSH. Mandat członków zarządu Emitenta wygasa również w innych przypadkach przewidzianych w przepisach prawa (m.in. w art. 369 §5 KSH).

Poniżej przedstawione zostały szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych członków Zarządu Emitenta.

Tomasz Palacz

Tomasz Palacz jest absolwentem Akademii Górniczo-Hutniczej im. Stanisława Staszica w Krakowie. Uzyskał tytuł inżyniera na Wydziale Inżynierii Mechanicznej i Robotyki oraz tytuł magistra na Wydziale Fizyki i Informatyki Stosowanej. Ma stopień naukowy doktora w dziedzinie nauk inżynierijno-technicznych w dyscyplinie inżynieria mechaniczna, specjalizacja: napędy kosmiczne. Od czerwca 2019 r. pełni funkcję prezesa zarządu Progresja Space sp. z o.o. Od września 2022 r. do kwietnia 2026 r. pełnił funkcję prezesa zarządu Liftero sp. z o.o. Zajmuje stanowisko prezesa zarządu Emitenta od chwili wpisu Emitenta do KRS.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Tomasz Palacz (i) 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 likwidacji, (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, (iii) nie został pozbawiony przez sąd 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, (iv) nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz w Kodeksie Słówek Handlowych, (v) nie otrzymał kiedykolwiek sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorujących Emitenta lub jakiegokolwiek podmiotu gospodarczego, (vi) w stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno-skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta, (vii) nie istnieje chociażby potencjalny konflikt interesów pomiędzy jego obowiązkami wobec Emitenta a jego prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, (viii) w ciągu ostatnich 2 lat obrotowych ani Tomasz Palacz, ani jego podmiot zależny, ani bliski członek jego rodziny, ani inna bliska osoba nie zawarła jakiejkolwiek umowy z podmiotami gospodarczymi prowadzącymi działalność, którą można uznać za działalność konkurencyjną wobec Emitenta, (ix) ani Tomasz Palacz, ani jego podmiot zależny, ani bliski członek jego rodziny, ani inna bliska osoba nie mają akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych prowadzących działalność, którą można uznać za działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

Przemysław Drożdż

Przemysław Drożdż jest absolwentem Akademii Górniczo-Hutniczej im. Stanisława Staszica w Krakowie. Uzyskał tytuł magistra inżyniera na Wydziale Inżynierii Mechanicznej i Robotyki w dziedzinie inżynierii mechatronicznej. Ukończył również studia podyplomowe w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie na kierunku zarządzanie w małej i średniej firmie. Od czerwca 2019 r. pełni funkcję wiceprezesa zarządu Progresja Space sp. z o.o. Od września 2022 r. do kwietnia 2026 r. pełnił funkcję wiceprezesa zarządu Liftero sp. z o.o. Zajmuje stanowisko wiceprezesa zarządu Emitenta od chwili wpisu Emitenta do KRS.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Przemysław Drożdż (i) 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 likwidacji, (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, (iii) nie został pozbawiony przez sąd 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, (iv) nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz w Kodeksie Słótek Handlowych, (v) nie otrzymał kiedykolwiek sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorujących Emitenta lub jakiegokolwiek podmiotu gospodarczego, (vi) w stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno-skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta, (vii) nie istnieje chociażby potencjalny konflikt interesów pomiędzy jego obowiązkami wobec Emitenta a jego prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, (viii) w ciągu ostatnich 2 lat obrotowych ani Przemysław Drożdż, ani jego podmiot zależny, ani bliski członek jego rodziny, ani inna bliska osoba nie zawarła jakiegokolwiek umowy z podmiotami gospodarczymi prowadzącymi działalność, którą można uznać za działalność konkurencyjną wobec Emitenta, (ix) ani Przemysław Drożdż, ani jego podmiot zależny, ani bliski członek jego rodziny, ani inna bliska osoba nie mają akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych prowadzących działalność, którą można uznać za działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

5.21.2 Rada Nadzorcza

- **Do Momentu IPO**

Do Momentu IPO Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 3 członków i nie więcej niż 4 członków.

Do Momentu IPO członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani na okres pięcioletniej indywidualnej kadencji w następujący sposób:

- tak długo jak Inwestor 1 lub Podmiot Powiązany Inwestora 1 jest akcjonariuszem, Inwestorowi 1 przysługuje uprawnienie do powoływania, odwoływania i zawieszania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej
- tak długo jak Inwestor 2 lub Podmiot Powiązany Inwestora 2 jest akcjonariuszem, Inwestorowi 2 przysługuje uprawnienie do powoływania, odwoływania i zawieszania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej;
- 1 (jeden) członek Rady Nadzorczej pełniący funkcję Przewodniczącego będzie powoływany, odwoływany i zawieszany przez Tomasza Palacza;
- 1 (jeden) członek Rady Nadzorczej będzie powoływany, odwoływany i zawieszany przez Przemysława Drożdża.

Zgodnie z § 14 ust. 12 Statutu, do Momentu IPO, w przypadku, gdy którykolwiek z akcjonariuszy wskazany powyżej, uprawniony do powołania członka Rady Nadzorczej, nie wykona swojego prawa, wskutek czego Rada Nadzorcza będzie niekompletna (liczba członków będzie wynosić poniżej 3) przez okres co najmniej 14 dni, prawo do powołania brakującego członka lub członków Rady Nadzorczej może

być wykonane przez Walne Zgromadzenie i członkowie Rady Nadzorczej w liczbie koniecznej do tego, aby Rada Nadzorcza składała się z 3 członków będą powoływani, odwoływani i zawieszani przez Walne Zgromadzenie. Do Momentu IPO akcjonariusz uprawniony do powołania członka Rady Nadzorczej zgodnie z powyższym, który zamierza skorzystać z uprawnienia do powołania członka Rady Nadzorczej, może w każdym czasie odwołać członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem jednak, że jednocześnie powoła zastępującego członka Rady Nadzorczej.

- **Od Momentu IPO**

Od Momentu IPO Rada Nadzorcza składać się będzie z 5 członków. Członków Rady Nadzorczej Emitenta powoływać i odwoływać na okres pięcioletniej kadencji wspólnej będzie Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem uprawnień osobistych akcjonariuszy Emitenta, którzy będą uprawnieni do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Emitenta w następujący sposób:

- 1) tak długo, jak Tomasz Palacz posiadać będzie co najmniej 10% akcji Emitenta, Tomaszowi Palaczowi przysługiwać będzie prawo do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Emitenta pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- 2) tak długo, jak Przemysław Drożdż posiadać będzie co najmniej 10% akcji Emitenta, Przemysławowi Drożdżowi przysługiwać będzie prawo do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Emitenta;
- 3) tak długo, jak Tomasz Palacz oraz Przemysław Drożdż posiadać będą łącznie co najmniej 20% akcji Emitenta, Tomaszowi Palaczowi oraz Przemysławowi Drożdżowi działającym łącznie przysługiwać będzie prawo do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Emitenta;
- 4) tak długo, jak Inwestorzy Uprzywilejowani posiadać będą łącznie co najmniej 10% akcji Emitenta, Inwestorom Uprzywilejowanym działającym łącznie przysługiwać będzie prawo do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Emitenta.

W dniu 28 kwietnia 2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 11 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej, na mocy której powołano Jędrzeja Kowalewskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Warunkiem wejścia w życie uchwały jest rejestracja w KRS zmiany Statutu Spółki, która została przyjęta uchwałą nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 kwietnia 2026 r.

- **Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji Memorandum**

W skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień publikacji Memorandum wchodzi:

- Jakub Kabza – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mateusz Kacwin – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcus Erken – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Lewandowski - Członek Rady Nadzorczej.

Kadencję członków Rady Nadzorczej Emitenta liczy się w pełnych latach obrotowych. Aktualna kadencja członków Rady Nadzorczej Emitenta upływa z dniem 21 kwietnia 2031 r.

Poniżej przedstawione zostały szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych członków Rady Nadzorczej Emitenta.

Jakub Kabza

Jakub Kabza jest absolwentem kierunku Administracja na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego z roku 2008 oraz absolwentem kierunku Prawo na tym samym wydziale z roku 2009 – oba kierunki ukończył z wyróżnieniem. Jakub Kabza, po ukończeniu studiów doktoranckich, uzyskał tytuł doktora nauk prawnych na Uniwersytecie Jagiellońskim w 2014 r. Jakub Kabza jest radcą prawnym,

członkiem Okręgowej Izby Radców Prawnych. Od grudnia 2009 r. do września 2015 r. pozostawał zatrudniony w Domie Maklerskim IDM S.A., pełniąc funkcje kolejno asystenta specjalisty ds. rynku niepublicznego, p.o. dyrektora działu rynku niepublicznego, młodszego prawnika oraz starszego prawnika. W okresie październik 2015 – listopad 2018 r. pełnił funkcję członka zarządu Cluster Solutions sp. z o.o., natomiast od kwietnia 2024 r. pełni funkcję prokurenta tej spółki. Pełnił funkcję członka rady nadzorczej Iron VR S.A. w okresie czerwiec 2020 – październik 2024 r., a także członka rady nadzorczej Carbon Studio S.A. w okresie kwiecień 2019 – październik 2024 r. Od października 2024 r. Jakub Kabza pełni rolę przewodniczącego rady nadzorczej Carbon Studio S.A. Obecnie Jakub Kabza jest przewodniczącym rady nadzorczej Boldare S.A. (od sierpnia 2021 r.). Do chwili przekształcenia pełnił też funkcję przewodniczącego rady nadzorczej Liftero sp. z o.o. (od maja 2023 r.). Od listopada 2018 r. prowadzi działalność gospodarczą pod firmą Kancelaria Radcy Prawnego Jakub Kabza. Zajmuje stanowisko członka rady nadzorczej Emitenta od chwili wpisu Emitenta do KRS.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Jakub Kabza (i) 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 likwidacji, (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, (iii) nie został pozbawiony przez sąd 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, (iv) nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz w Kodeksie Spółek Handlowych, (v) nie otrzymał kiedykolwiek sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorujących Emitenta lub jakiegokolwiek podmiotu gospodarczego, (vi) w stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno-skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta, (vii) nie istnieje chociażby potencjalny konflikt interesów pomiędzy jego obowiązkami wobec Emitenta a jego prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, (viii) w ciągu ostatnich 2 lat obrotowych ani Jakub Kabza, ani jego podmiot zależny, ani bliski członek jego rodziny, ani inna bliska osoba nie zawarła jakiegokolwiek umowy z podmiotami gospodarczymi prowadzącymi działalność, którą można uznać za działalność konkurencyjną wobec Emitenta, (ix) ani Jakub Kabza, ani jego podmiot zależny, ani bliski członek jego rodziny, ani inna bliska osoba nie mają akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych prowadzących działalność, którą można uznać za działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

Mateusz Kacwin

Mateusz Kacwin jest absolwentem kierunku Finanse i Rachunkowość na Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Od kwietnia 2018 r. pełni funkcję członka zarządu spółki Cylindersi sp. z o.o. Od maja 2021 r. jest członkiem zarządu Selectauto sp. z o.o. Pełni funkcję członka zarządu General Office Księgowość sp. z o.o. od sierpnia 2021 r. Zajmuje stanowisko członka rady nadzorczej Emitenta od chwili wpisu Emitenta do KRS.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Mateusz Kacwin (i) 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 likwidacji, (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, (iii) nie został pozbawiony przez sąd 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, (iv) nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz w Kodeksie Spółek Handlowych, (v) nie otrzymał kiedykolwiek sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorujących Emitenta lub jakiegokolwiek podmiotu gospodarczego, (vi) w stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno-skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta, (vii) nie istnieje chociażby potencjalny konflikt interesów pomiędzy jego obowiązkami wobec Emitenta a jego prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, (viii) w ciągu ostatnich 2 lat obrotowych ani Mateusz

Kacwin, ani jego podmiot zależny, ani bliski członek jego rodziny, ani inna bliska osoba nie zawarła jakiejkolwiek umowy z podmiotami gospodarczymi prowadzącymi działalność, którą można uznać za działalność konkurencyjną wobec Emitenta, (ix) ani Mateusz Kacwin, ani jego podmiot zależny, ani bliski członek jego rodziny, ani inna bliska osoba nie mają akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych prowadzących działalność, którą można uznać za działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

Marcus Erken

Marcus Erken jest absolwentem kierunku Zarządzanie i Biznes na niemieckiej uczelni WHU – Otto Beisheim School of Management w Vallendar. Ma tytuł doktora z zakresu przedsiębiorczości, który uzyskał na niemieckiej uczelni RWTH Aachen University. Pełni funkcję dyrektora zarządzającego w Sunfish Management GmbH oraz w powiązanych z nią podmiotach (od 2019 r.). Pełni również funkcję dyrektora zarządzającego w Mercubator UG, prywatnej spółce holdingowej (od 2016 r.). Jest także członkiem zarządu Solvemed Group z siedzibą w Warszawie (od 2021 r.) oraz Aether Biomedical z siedzibą w Poznaniu (od 2020 r.). W latach 2019-2021 pełnił funkcję członka zarządu Molecule One z siedzibą w Warszawie. Zajmuje stanowisko członka rady nadzorczej Emitenta od chwili wpisu Emitenta do KRS.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Marcus Erken (i) 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 likwidacji, (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, (iii) nie został pozbawiony przez sąd 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, (iv) nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz w Kodeksie Spółek Handlowych, (v) nie otrzymał kiedykolwiek sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorujących Emitenta lub jakiegokolwiek podmiotu gospodarczego, (vi) w stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno-skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta, (vii) nie istnieje chociażby potencjalny konflikt interesów pomiędzy jego obowiązkami wobec Emitenta a jego prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, (viii) w ciągu ostatnich 2 lat obrotowych ani Marcus Erken, ani jego podmiot zależny, ani bliski członek jego rodziny, ani inna bliska osoba nie zawarła jakiejkolwiek umowy z podmiotami gospodarczymi prowadzącymi działalność, którą można uznać za działalność konkurencyjną wobec Emitenta, (ix) ani Marcus Erken, ani jego podmiot zależny, ani bliski członek jego rodziny, ani inna bliska osoba nie mają akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych prowadzących działalność, którą można uznać za działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

Michał Lewandowski

Michał Lewandowski jest absolwentem wydziału Prawa i Administracji, na Uniwersytecie Warszawskim. Michał Lewandowski był współzałożycielem Animatic Studio sp. z o.o., gdzie w latach 2009-2019 pełnił funkcję Business Development Director'a. Od 2016 r. do 2019 r. zajmował stanowisko Strategic Partnerships Development Lead w PAYBACK (American Express Group). W latach 2017-2021 pracował w Multimed sp. z o.o. jako doradca zarządu. W latach 2019-2021 był zatrudniony w grupie Samito (mBank S.A. / Wirtualna Polska Holding S.A.) na stanowisku Chief Commercial Officer. Od 2020 r. pełni funkcję Managing Partnera w Freya Capital sp. z o.o. ASI Spółka komandytowo-akcyjna. Od 2020 r. jest członkiem rad nadzorczych w spółkach Staffly sp. z o.o., Zero QS sp. z o.o. W latach 2020-2026 był członkiem rady nadzorczej Liftero sp. z o.o. Od 2025 r. Michał Lewandowski jest Founding Mentorem wydarzenia Startup Founders Stars. Zajmuje stanowisko członka rady nadzorczej Emitenta od chwili wpisu Emitenta do KRS.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Michał Lewandowski (i) 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 likwidacji, (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, (iii) nie został pozbawiony przez sąd 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, (iv) nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz w Kodeksie Spółek Handlowych, (v) nie otrzymał kiedykolwiek sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorujących Emitenta lub jakiegokolwiek podmiotu gospodarczego, (vi) w stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno-skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta, (vii) nie istnieje chociażby potencjalny konflikt interesów pomiędzy jego obowiązkami wobec Emitenta a jego prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, (viii) w ciągu ostatnich 2 lat obrotowych ani Michał Lewandowski, ani jego podmiot zależny, ani bliski członek jego rodziny, ani inna bliska osoba nie zawarła jakiejkolwiek umowy z podmiotami gospodarczymi prowadzącymi działalność, którą można uznać za działalność konkurencyjną wobec Emitenta, (ix) ani Michał Lewandowski, ani jego podmiot zależny, ani bliski członek jego rodziny, ani inna bliska osoba nie mają akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych prowadzących działalność, którą można uznać za działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

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

Poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Emitenta.

• Aktualna struktura akcjonariatu Emitenta

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Palacz	985.250	42,39%	985.250	42,39%
Przemysław Drożdż	589.750	25,38%	589.750	25,38%
Mateusz Kacwin	119.000	5,12%	119.000	5,12%
Sunfish Poland	280.000	12,05%	280.000	12,05%
Freya Capital	280.000	12,05%	280.000	12,05%
Pozostali akcjonariusze	70.000	3,01%	70.000	3,01%
Razem	2.324.000	100%	2.324.000	100%

Źródło: Emitent

W dniu 28 kwietnia 2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały nr 3, 4 oraz 5, na podstawie których wyemitowane zostały w ramach subskrypcji prywatnej akcje serii B1, B2 oraz B3 w łącznej liczbie nie większej niż 908.861 akcji. Akcje serii B1 zostaną zaoferowane dotychczasowemu akcjonariuszowi Spółki – Sunfish Poland. Akcje serii B2 oraz B3 zostaną zaoferowane inwestorom prywatnym. W wyniku przeprowadzonej oferty akcji serii B1, B2 oraz B3, akcje zostaną objęte w następujący sposób:

- Sunfish Poland obejmie 336.162 akcji serii B1,
- inwestor prywatny obejmie 129.366 akcji serii B2;
- pozostali inwestorzy prywatni obejmą 443.333 akcji serii B3.

Emisja akcji serii B1, B2 oraz B3 oraz objęcie tych akcji przez określonych inwestorów prywatnych stanowi realizację obowiązków umownych Spółki wynikających z zawartych z inwestorami prywatnymi umów pożyczek konwertowalnych, na podstawie których Spółka otrzymała łączne finansowanie w kwocie 7.492.000,00 PLN.

Na Datę Memorandum umowy objęcia akcji serii B1, B2, oraz B3 nie zostały jeszcze zawarte, a wniosek Emitenta o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego związanego z emisją akcji serii B1, B2, B3 nie został jeszcze złożony do rejestru przedsiębiorców KRS. Emitent planuje złożenie właściwego wniosku niezwłocznie po zawarciu umów objęcia akcji z inwestorami.

W dniu 28 kwietnia 2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 6w sprawie ustanowienia programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Spółki oraz uchwałę nr 7 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz dematerializacji tych akcji i zmiany statutu Spółki w wykonaniu tego programu motywacyjnego. Akcje serii D zostaną zaoferowane wybranym pracownikom i współpracownikom Emitenta, którzy spełnią warunki uczestnictwa w programie motywacyjnym określone przez Zarząd Emitenta.

Na Datę Memorandum akcje serii D nie zostały jeszcze zaoferowane uczestnikom Programu Motywacyjnego. Po zawarciu umów uczestnictwa w Programie Motywacyjnym oraz umów objęcia akcji serii D ze wszystkimi uczestnikami Emitentłoży wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego związanego z emisją akcji serii D w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Emitent prezentuje w poniższej tabeli strukturę akcjonariatu przy założeniu objęcia wszystkich akcji serii B1, B2, B3 i D oraz wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji serii B1, B2, B3 i D w rejestrze przedsiębiorców KRS.

• **Struktura akcjonariatu Emitenta przy założeniu objęcia wszystkich akcji serii B1, B2, B3 i D**

Akcionariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Palacz	981.048	30,16%	981.048	30,16%
Przemysław Drożdż	587.233	18,05%	587.233	18,05%
Sunfish Poland	619.980	19,06%	619.980	19,06%
Freya Capital	281.736	8,66%	281.736	8,66%
Pozostali akcjonariusze	782.864	24,07%	782.864	24,07%
Razem	3.252.861	100%	3.252.861	100%

Źródło: Emitent

W dniu 28 kwietnia 2026 r. Zarząd Emitenta podjął Uchwałę Emisyjną, na podstawie której wyemitowane zostały Akcje Oferowane w ramach Oferty przeprowadzanej na podstawie Memorandum. Poniżej Emitent przedstawia strukturę akcjonariatu przy założeniu objęcia wszystkich Akcji serii C.

- **Struktura akcjonariatu Emitenta przy założeniu objęcia wszystkich Akcji serii C (oraz wszystkich akcji serii B1, B2, B3 oraz D)**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Palacz	981.048	26,14%	981.048	26,14%
Przemysław Drożdż	587.233	15,65%	587.233	15,65%
Sunfish Poland	619.980	16,52%	619.980	16,52%
Freya Capital	281.736	7,51%	281.736	7,51%
Pozostali akcjonariusze	782.864	20,86%	782.864	20,86%
Akcje serii C	500.000	13,32%	500.000	13,32%
Razem	3.752.861	100%	3.752.861	100%

Źródło: Emitent

- **Istotne umowy zawarte z akcjonariuszami**

Umowa Inwestycyjna

W dniu 25 kwietnia 2023 r. Spółka zawarła z Tomaszem Palaczem, Przemysławem Drożdżem, Mateuszem Kacwinem, Sunfish Poland, Freya Capital oraz bValue Starter umowę inwestycyjną dotyczącą inwestycji przez Inwestorów w Spółkę i objęcia przez nich udziałów w kapitale zakładowym Liftero sp. z o.o. („**Umowa Inwestycyjna**”). Inwestycja dokonana przez Inwestorów na podstawie Umowy Inwestycyjnej stanowiła w części środki z pomocy publicznej. W dniu 27 lutego 2026 r. strony Umowy Inwestycyjnej zawarły aneks nr 1 do tej umowy („**Aneks**”).

Umowa Inwestycyjna przewiduje szereg uprawnień i obowiązków akcjonariuszy oraz Spółki, w tym m.in.:

- 1) uprawnienia osobiste Inwestorów;
- 2) ograniczenia w zbywalności akcji Spółki;
- 3) zasady podziałów środków otrzymanych m.in. z likwidacji Spółki;
- 4) prawo do informacji Inwestorów;
- 5) obowiązki Tomasza Palacza i Przemysława Drożdża jako członków zarządu Spółki;
- 6) obowiązki Spółki związane z wykorzystaniem i rozliczeniem środków z inwestycji;
- 7) odpowiedzialność odszkodowawczą Spółki za złożone w Umowie Inwestycyjnej oświadczenia i zapewnienia;
- 8) odpowiedzialność Spółki za prawidłowe wykorzystanie i rozliczenie środków z inwestycji stanowiących pomoc publiczną.

Uprawnienia osobiste Inwestorów, ograniczenia w zbywalności akcji Spółki oraz zasady podziałów środków otrzymanych m.in. z likwidacji Spółki zostały odpowiednio odzwierciedlone w Statucie.

Zgodnie z Aneksem, Umowa Inwestycyjna oraz wszelkie przewidziane tam uprawnienia i obowiązki akcjonariuszy oraz Spółki wygasają w pełni z Momentem IPO.

Porozumienie Wspólników

Jednocześnie w dniu 27 lutego 2026 r. Spółka zawarła z Tomaszem Palaczem, Przemysławem Drożdżem, Sunfish Poland, Freya Capital oraz bValue Starter porozumienie zastępujące Umowę Inwestycyjną, które automatycznie wchodzi w życie z Momentem IPO („**Porozumienie Wspólników**”).

Porozumienie Wspólników przewiduje znacznie bardziej ograniczony katalog uprawnień i obowiązków akcjonariuszy oraz Spółki i dotyczy przede wszystkim:

- 1) uprawnień osobistych Sunfish Poland i Freya Capital (tak długo jak łącznie posiadają co najmniej 10% akcji w kapitale zakładowym Spółki) w zakresie prawa do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej oraz prawa do żądania zwołania walnego zgromadzenia Spółki;
- 2) uprawnień Sunfish Poland, Freya Capital i bValue Starter do otrzymywania informacji o Spółce;
- 3) obowiązków Spółki związanych z rozliczeniem środków z inwestycji;
- 4) odpowiedzialności odszkodowawczej Spółki za złożone w Porozumieniu Wspólników oświadczenia i zapewnienia;
- 5) odpowiedzialności Spółki za prawidłowe rozliczenie środków z inwestycji stanowiących pomoc publiczną.

Uprawnienia osobiste określone w pkt. 1) powyżej odzwierciedlone zostały w Statucie Spółki.

Umowy Pożyczki

Spółka zawarła szereg umów pożyczek konwertowalnych z inwestorami prywatnymi na łączną kwotę 7.492.000,00 PLN. Rozliczenie pożyczek zostanie zrealizowane w ramach konwersji wierzytelności pożyczkowych na akcje wyemitowane przez Spółkę (akcje serii B1, B2 oraz B3). Poniżej Spółka przedstawia opis umowy pożyczki o najwyższej wartości kwotowej.

W dniu 1 grudnia 2023 r. Spółka zawarła z Tomaszem Palaczem, Przemysławem Drożdżem, Mateuszem Kacwinem, Sunfish Poland, Freya Capital oraz bValue Starter umowę pożyczki konwertowalnej, na podstawie której Sunfish Poland udzieliła Spółce finansowania w kwocie 1.980.000,00 zł („**Umowa Pożyczki**”). Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 5% w skali roku. Na zasadach określonych w Umowie Pożyczki, pożyczka może zostać rozliczona pomiędzy Sunfish Poland a Spółką w drodze konwersji pożyczki na akcje Spółki. Strony Umowy Pożyczki postanowiły zrealizować konwersję zgodnie z Umową Pożyczki poprzez emisję akcji serii B1, które zostały w pełni zaoferowane do objęcia przez Sunfish Poland.

6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

**Liftero spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością**

Sprawozdanie finansowe za okres
od **01.01.2025** do **31.12.2025**

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane jednostki

Nazwa: Liftero spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Kraków Skotnicka 252A/4B, 30-399

Forma prawna:

spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kody PKD określające podstawową działalność podmiotu:

5122Z, 3030Z, 3316Z, 7219Z

Numer identyfikacji podatkowej:

NIP: 6762628591

Numer we właściwym rejestrze sądowym:

KRS: 0000999341

2. Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony

Nie dotyczy

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzane za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025

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):

1. W Liftero Sp. z o.o. aktywa i pasywa wyceniane są wg zasad określonych w ustawie z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości (Dz. U z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm).

2. W szczególności przyjęto następujące zasady wyceny:

a) Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wyceniane są wg cen nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

b) Środki trwałe w budowie wycenia się wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia.

c) Inwestycje długoterminowe - wycenia się wg cen nabycia, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, spowodowane trwałą utratą ich wartości.

d) Zapasy wycenia się:

- materiałów - wg cen zakupu,

- produkcji w toku - wg kosztów wytworzenia,

- produktów gotowych - wg kosztu wytworzenia, jednak nie większego od ceny sprzedaży netto,

- towarów - wg cen zakupu.

e) Należności długo- i krótkoterminowe:

2/28

Liftero spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025

- w walucie krajowej – w wielkości nominalnej,
 - w walucie obcej – wg kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego datę operacji,
 - f) Inwestycje krótkoterminowe:
 - krótkoterminowe aktywa finansowe – wg ceny nabycia lub ceny zakupu,
 - środki pieniężne i inne aktywa pieniężne:
 - w walucie krajowej – w wielkości nominalnej
 - w walucie obcej – wg kursu faktycznie zastosowanego w operacjach sprzedaży lub zakupu walut; w pozostałych przypadkach wg średniego NBP z dnia poprzedzającego datę operacji.
 - g) Inne rozliczenia międzyokresowe długo- i krótkoterminowe – wg wartości rzeczy rzeczywistych kosztów dotyczącej przyszłych okresów sprawozdawczych, odpisywanej stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń, z zachowaniem zasady ostrożności.
 - h) Kapitał podstawowy – w wysokości określonej w umowie spółki.
 - i) Zobowiązania długo- i krótkoterminowe:
 - w walucie krajowej – w wartości wymagalnej zapłaty,
 - w walucie obcej – wg kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego datę operacji.
 - j) Inne rozliczenia międzyokresowe – w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających do zapłaty na bieżący okres sprawozdawczy.
 - k) Rozliczenia międzyokresowe przychodów – wg wartości nominalnej z zachowaniem zasady ostrożności.
3. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową. W Spółce stosowane są przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15.02.1992 (Dz.U. Nr 21, poz. 86 z późniejszymi zmianami), w części dotyczącej amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Ustalenia wyniku finansowego:

1. Na wynik finansowy netto składa się:
 - a) Wynik działalności operacyjnej z uwzględnieniem pozostałych kosztów i pozostałych przychodów operacyjnych,
 - b) Wynik z operacji finansowych,
 - c) Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i ewentualnie płatności z nimi zrównanych - wynikających z odrębnych przepisów,
2. Wynik z działalności operacyjnej powstaje z różnicy pomiędzy przychodami ze sprzedaży netto z tytułu uzyskanej rekompensaty oraz z innych tytułów wynikających z działalności gospodarczej oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi, a wartością poniesionych usług, zakupionych materiałów w cenach zakupu oraz pozostałych kosztów operacyjnych.
- Przychody z wykonania niezakończonych usług, w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego – po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach sprawozdawczych – w zakresie nieobjętym podpisanym przez klienta protokołem odbioru prac ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.
3. Wynik z operacji finansowych powstaje z różnicy pomiędzy przychodami finansowymi w szczególności z tytułu odsetek (z wyjątkiem odsetek mających wpływ na zwiększenie funduszy celowych), zysków ze zbycia i aktualizacji wartości inwestycji innych niż wymienione w art.28 ust.1 pkt.1a nadwyżek dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi a kosztami finansowymi w szczególności poniesionymi z tytułu: strat ze zbycia i aktualizacji wartości inwestycji innych niż wymienione w art.28 ust.1 pkt.1a nadwyżek ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.
4. Ustalony w powyższy sposób wynik finansowy Spółki prezentowany będzie w porównawczym rachunku zysków i strat co wynika z ustaleń zakładowego planu kont.

Sporządzenia sprawozdania finansowego:

1. Jednostka prowadzi ewidencję i rozliczanie kosztów według rodzajów - na kontach zespołu 4 i równocześnie według miejsc ich powstawania, tj. na kontach zespołu 5.
2. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantach porównawczym.
3. 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

3/28

Liftero spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025

sporządza sprawozdanie finansowe tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

Pozostałe przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości:

1. Rokiem obrotowym dla jednostki jest rok kalendarzowy, a okresami sprawozdawczymi są miesiące kalendarzowe.
2. Jednostka powierza prowadzenie ksiąg rachunkowych przedsiębiorcy, o którym mowa w art. 76a ust. 3 ustawy.
3. Przedmioty wyposażenia o niskiej jednostkowej wartości początkowej:
 - do 1.500 zł. netto odpisuje się w pełnej ich wysokości w koszty - w momencie przekazania do używania,
 - ponad 1.500 zł, lecz nieprzekraczających 10.000 zł. netto, ujmuje się w ewidencji bilansowej środków trwałych i amortyzuje w sposób uproszczony w pełnej ich wartości początkowej poprzez jednorazowy odpis w koszty w miesiącu przekazania do używania bądź w miesiącu następnym.
4. Środki trwałe o wartości przekraczającej 10.000 zł. netto amortyzuje się metodą liniową według zasad i stawek określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Odpisów amortyzacyjnych liniowych dokonuje się począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym środek trwały przyjęto do używania.
5. Środki trwałe w budowie na dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych ewidencjonowane są tak jak środki trwałe, tzn. w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
6. Środki trwałe użytkowane na podstawie umowy mającej charakter tzw. leasingu operacyjnego będą kwalifikowane według zasad określonych w ustawach podatkowych pod warunkiem, że nie zniekształci to istotnie obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego jednostki.
7. Nieruchomości zaliczane do inwestycji (zarówno budynki jak i grunty) wycenia się według takich samych zasad, jakie przyjęto dla środków trwałych.
8. Wartości niematerialne i prawne w cenie jednostkowej nieprzekraczającej 10.000 zł. netto wprowadza się do ewidencji bilansowej i amortyzuje jednorazowo w koszty, natomiast od wartości przekraczającej ww. kwotę, wprowadza się do ewidencji bilansowej i amortyzuje według zasad i stawek określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, metodą liniową. Koszty prac rozwojowych prowadzonych przez Spółkę mogą zostać ujęte jako składnik wartości niematerialnych i prawnych wyłącznie, gdy spełnione są łącznie następujące warunki (zgodnie z art. 33 ust. 2 ustawy o rachunkowości):
 - produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone;
 - techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana, a na tej podstawie Spółka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii;
 - koszty prac rozwojowych zostaną pokryte spodziewanymi przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.
 Wszelkie koszty związane z prowadzonymi pracami badawczymi, a także koszty prac rozwojowych niespełniające powyższych warunków odnoszone są w ciężar kosztów działalności operacyjnej okresu, w którym zostały poniesione.
- Na wartość początkową (koszt wytworzenia) aktywowanych prac rozwojowych składają się koszty bezpośrednio związane z tymi pracami oraz uzasadniona część kosztów pośrednich (w tym m.in. wynagrodzenia personelu zaangażowanego w projekt, zużyte materiały i energia, amortyzacja sprzętu używanego do prac rozwojowych).
- Prace rozwojowe w toku prezentowane są w bilansie Spółki w sekcji WNiP - Wartości niematerialne i prawne w realizacji.
9. Jednostka prowadzi ewidencję i rozliczanie kosztów według rodzajów - na kontach zespołu 4 i równocześnie według miejsc powstawania, tj. na kontach zespołu 5 oraz sporządza rachunek zysków i strat w wersji porównawczej.
10. Ewidencję przychodów i rozchodów wyrobów gotowych prowadzona według rzeczywistego kosztu wytworzenia.
11. Należności i udzielone pożyczki, a także zobowiązania są wyceniane nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty. Należności i pożyczki w walutach obcych wycenia się według średniego kursu

4/28

Liftero spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025

NBP ogłoszonego w ostatnim dniu roboczym danego okresu sprawozdawczego.

12. Kapitały ewidencjonowane są według wartości nominalnej i tak też są wyceniane na dzień bilansowy.

13. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli poniesione wydatki dotyczą przyszłych okresów. Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

14. Rezerwy tworzy się, jeżeli na spółce ciąży prawdopodobny obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, z którym wiąże się konieczność wypływu środków. Wycenę bieżącą rezerw na dzień wprowadzenia do ksiąg i na dzień bilansowy dokonuje się według wiarygodnie oszacowanej wartości.

15. Rezerwy na świadczenia pracownicze (w świetle art. 4 ust. 4 u.o.r.) nie będą tworzone, pod warunkiem, że nie zniekształci to obrazu sytuacji finansowej jednostki.

16. Jednostka zgodnie z art. 37 ust. 10 u.o.r. odstępuje od ustalania rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

17. Środki pieniężne otrzymane tytułem usług i dostaw wyrobów, które realizowane będą w przyszłych okresach sprawozdawczych ujmuje się w bilansie jako zaliczki na dostawy.

8. Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty

8,1

9. Sprawozdanie podlega wynikającemu z przepisów prawa obowiązкови badania przez biegłego rewidenta

Nie

10. Dodatkowe informacje uszczegóławiające

Nie dotyczy.

BILANS

Aktywa Dane w PLN

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
A. AKTYWA TRWAŁE	7 978 055,08	6 178 720,18	6 178 720,18
I. Wartości niematerialne i prawne	7 260 524,50	21 337,64	5 291 155,03
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	6 281 665,08		
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne	9 736,39	21 337,64	21 337,64
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
5. Wartości niematerialne i prawne w realizacji	969 123,03		5 269 817,39
II. Rzeczowe aktywa trwałe	317 530,58	487 565,15	487 565,15
1. Środki trwałe	317 530,58	487 470,47	487 470,47
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
c) urządzenia techniczne i maszyny	38 785,02	17 226,73	17 226,73
d) środki transportu			
e) inne środki trwałe	278 745,56	470 243,74	470 243,74
2. Środki trwałe w budowie			
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		94,68	94,68
III. Należności długoterminowe			
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Od pozostałych jednostek			
IV. Inwestycje długoterminowe	400 000,00	400 000,00	400 000,00
1. Nieruchomości			
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe	400 000,00	400 000,00	400 000,00
a. w jednostkach powiązanych	400 000,00	400 000,00	400 000,00
- udziały lub akcje	400 000,00	400 000,00	400 000,00
- inne papiery wartościowe			

6/28

Liftero spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025

- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- 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		5 269 817,39	
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		5 269 817,39	
B. AKTYWA OBROTOWE	3 447 979,47	674 293,50	674 293,50
I. Zapasy	401 421,59	129 342,90	129 342,90
1. Materiały			
2. Półprodukty i produkty w toku		129 077,50	129 077,50
3. Produkty gotowe			
4. Towary			
5. Zaliczki na dostawy i usługi	401 421,59	265,40	265,40
II. Należności krótkoterminowe	224 032,34	300 744,15	300 744,15
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	224 032,34	300 744,15	300 744,15
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 041,72	240 523,10	240 523,10
- do 12 miesięcy	1 041,72	240 523,10	240 523,10
- powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	204 753,98	41 984,41	41 984,41
c) inne	18 236,64	18 236,64	18 236,64
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 808 415,34	244 206,45	244 206,45
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 808 415,34	244 206,45	244 206,45
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	2 808 415,34	244 206,45	244 206,45
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 808 415,34	244 206,45	244 206,45
- inne środki pieniężne			
- inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 110,20		
C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY			

D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE

AKTYWA RAZEM	11 426 034,55	6 853 013,68	6 853 013,68
---------------------	----------------------	---------------------	---------------------

BILANS*Pasywa Dane w PLN*

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 631 187,23	2 915 515,76	2 915 515,76
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	66 400,00	66 400,00	66 400,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 444 645,21	4 444 645,21	4 444 645,21
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 444 645,21	4 444 645,21	4 444 645,21
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	-1 595 529,45	-613 918,35	-613 918,35
VI. Zysk (strata) netto	-1 284 328,53	-981 611,10	-981 611,10
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	9 794 847,32	3 937 497,92	3 937 497,92
I. Rezerwy na zobowiązania	39 000,00		
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
- długoterminowa			
- krótkoterminowa			
3. Pozostałe rezerwy	39 000,00		
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	39 000,00		
II. Zobowiązania długoterminowe	47 494,00	274 645,48	274 645,48
1. Wobec jednostek powiązanych		274 645,48	274 645,48
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Wobec pozostałych jednostek	47 494,00		
a) kredyty i pożyczki	47 494,00		

10/28

Liftero spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) zobowiązania wekslowe			
e) inne			
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9 708 353,32	2 502 076,65	3 662 852,44
1. Wobec jednostek powiązanych	288 245,48		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności, w tym:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne	288 245,48		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
3. Wobec pozostałych jednostek	9 420 107,84	2 502 076,65	3 662 852,44
a) kredyty i pożyczki	7 947 134,25	2 083 803,13	2 083 803,13
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	163 742,74	210 715,18	210 715,18
- do 12 miesięcy	163 742,74	210 715,18	210 715,18
- powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	1 103 568,92		1 160 775,79
f) zobowiązania wekslowe			
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	128 468,56	130 443,58	130 443,58
h) z tytułu wynagrodzeń	77 193,37	73 532,70	73 532,70
i) inne		3 582,06	3 582,06
4. Fundusze specjalne			
IV. Rozliczenia międzyokresowe		1 160 775,79	
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 160 775,79	

11/28

Liftero spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025

- długoterminowe		1 160 775,79	
- krótkoterminowe			
PASYWA RAZEM	11 426 034,55	6 853 013,68	6 853 013,68

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT*Wariant porównawczy Dane w PLN*Kwota za bieżący
rok obrotowyKwota za poprzedni
rok obrotowyPrzekształcone
dane porównawcze
za poprzedni rok
obrotowy

A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 632 763,75	34 011,75	34 011,75
- od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 671 763,75	34 011,75	34 011,75
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-39 000,00		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów			
B. Koszty działalności operacyjnej	1 912 972,42	1 017 883,98	1 017 883,98
I. Amortyzacja	49 517,39	14 486,23	14 486,23
II. Zużycie materiałów i energii	119 783,05	89 776,70	89 776,70
III. Usługi obce	955 829,99	409 047,03	409 047,03
IV. Podatki i opłaty, w tym:	19 462,00	1 428,00	1 428,00
- podatek akcyzowy			
V. Wynagrodzenia	578 064,51	332 138,21	332 138,21
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	88 825,63	67 430,12	67 430,12
- emerytalne			
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	101 489,85	103 577,69	103 577,69
VIII. Wartość sprzedanych towarów			
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-280 208,67	-983 872,23	-983 872,23
D. Pozostałe przychody operacyjne	7 960,44	200 960,31	200 960,31
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			
II. Dotacje		195 099,00	195 099,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
IV. Inne przychody operacyjne	7 960,44	5 861,31	5 861,31
E. Pozostałe koszty operacyjne	699 209,75	19 528,52	19 528,52
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			

13/28

Liftero spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025

III. Inne koszty operacyjne	699 209,75	19 528,52	19 528,52
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-971 457,98	-802 440,44	-802 440,44
G. Przychody finansowe		147,95	147,95
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:		147,95	147,95
- od jednostek powiązanych			
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
- w jednostkach powiązanych			
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych			
V. Inne			
H. Koszty finansowe	312 870,55	179 318,61	179 318,61
I. Odsetki, w tym:	278 484,74	106 964,05	106 964,05
- dla jednostek powiązanych	13 600,00		
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
- w jednostkach powiązanych			
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych			
IV. Inne	34 385,81	72 354,56	72 354,56
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-1 284 328,53	-981 611,10	-981 611,10
J. Podatek dochodowy			
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-1 284 328,53	-981 611,10	-981 611,10

KALKULACJA PODATKU DOCHODOWEGO*Dane w PLN*

	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	-1 284 328,53	-981 611,10
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:		199 849,00
Pozostałe		4 750,00
Dotacje niepodatkowe (art. 16 ust. 1 pkt. 58 lit. .)		195 099,00
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	71 615,91	7 620,97
Pozostałe	205,58	7 620,97
Przychody z wykonania niezakończonych usług (art. 12 ust. 3a)	71 410,33	
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:	9 213,21	198 163,56
Pozostałe	9 213,21	3 064,56
Koszty pokryte dotacją (art. 16 ust. 1 pkt. 58 lit. .)		195 099,00
F. Koszty nieuwzględniane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	380 612,98	145 719,57
Pozostałe	275,53	1 282,03
Niewypłacone umowy oraz ZUSy (art. 16 ust. 1 pkt. 57)		37 975,59
Odsetki niezapłacone (art. 16 ust. 1 pkt. 11)	269 927,12	106 461,95
Rezerwa na badanie SF 2025 (art. 16 ust. 1 pkt. 27)	39 000,00	
Koszty wykonania niezakończonych usług (art. 15 ust. a)	71 410,33	
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	37 975,59	383,64
Pozostałe		383,64
Zapłacone w 2025 wynagrodzenie oraz ZUSy (art. 16 ust. 1 pkt. 57)	37 975,59	
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:		
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:		
Pozostałe		
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 004 093,84	-845 581,58
K. Podatek dochodowy		

15/28

Liftero spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025

INFORMACJA DODATKOWA

Dane w PLN

Noty_informacyjne_2025_12_31_Liftero.pdf

Nota 1. Zmiany w zakresie wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych Spółki

Grupa Środków Trwałych	Wartość brutto na początek okresu	Zwiększenie	Likwidacja	Strata	Sprzedaż	Wartość brutto w dniu bilansowym
Gruntv	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Budynki i lokale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Budowle, obiekty inżynierii	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Urządzenia techniczne i maszyny	54 154,11	52 551,21	0,00	0,00	0,00	106 705,32
Środki transportu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne środki trwałe	783 691,26	6 923,22	0,00	0,00	0,00	790 614,48
Łącznie	837 845,37	59 474,43	0,00	0,00	0,00	897 319,80

Nota 2. Zmiany w zakresie wartości umorzeń rzeczowych aktywów trwałych Spółki

Grupa Środków Trwałych	Wartość umorzeń na początku okresu	Umorzenia	Likwidacja	Strata	Sprzedaż	Wartość umorzeń w dniu bilansowym
Gruntv	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Budynki i lokale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Budowle, obiekty inżynierii	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Urządzenia techniczne i maszyny	36 927,38	30 992,92	0,00	0,00	0,00	67 920,30
Środki transportu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne środki trwałe	313 447,52	198 421,40	0,00	0,00	0,00	511 868,92
Łącznie	350 374,90	229 414,32	0,00	0,00	0,00	579 789,22

Nota 3. Ustalenie wartości netto rzeczowych aktywów trwałych Spółki w dniu bilansowym

Grupa Rzeczowych Aktywów Trwałych	Wartość brutto w dniu bilansowym	Wartość umorzeń w dniu bilansowym	Wartość netto w dniu bilansowym
Gruntv	0,00	0,00	0,00
Budynki i lokale	0,00	0,00	0,00
Budowle, obiekty inżynierii	0,00	0,00	0,00
Urządzenia techniczne i maszyny	106 705,32	67 920,30	38 785,02
Środki transportu	0,00	0,00	0,00
Inne środki trwałe	790 614,48	511 868,92	278 745,56
Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
Łącznie	897 319,80	579 789,22	317 530,58

Nota 4. Zmiany w zakresie wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych Spółki (dane przekształcone)

Grupa Aktywów Trwałych	Wartość brutto na początek okresu (dane przekształcone)	Zwiększenie	Przekwalifikowanie	Likwidacja	Strata	Sprzedaż	Wartość brutto w dniu bilansowym
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	6 281 665,08	0,00	0,00	0,00	6 281 665,08
Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	29 011,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	29 011,30
Wartości niematerialne i prawne w realizacji	5 269 817,39	2 674 442,09	-6 281 665,08	693 471,37	0,00	0,00	969 123,03

Nota 5. Zmiany w zakresie wartości umorzeń wartości niematerialnych i prawnych Spółki

Grupa Aktywów Trwałych	Wartość umorzeń na początku okresu	Umorzenia	Likwidacja	Strata	Sprzedaż	Wartość umorzeń w dniu bilansowym
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	7 673,66	11 601,25	0,00	0,00	0,00	19 274,91
Wartości niematerialne i prawne w realizacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 6. Ustalenie wartości netto wartości niematerialnych i prawnych Spółki w dniu bilansowym

Grupa Aktywów Trwałych	Wartość brutto w dniu bilansowym	Wartość umorzeń w dniu bilansowym	Wartość netto w dniu bilansowym
Koszty zakończonych prac rozwojowych	6 281 665,08	0,00	6 281 665,08
Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	29 011,30	19 274,91	9 736,39
Zaliczka na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne w realizacji	969 123,03	0,00	969 123,03
Łącznie	7 279 799,41	19 274,91	7 260 524,50

Koszty zakończonych prac rozwojowych dotyczą projektu BOOSTER 1N, w ramach którego powstała podstawowa wersja produktu BOOSTER - chemiczny system napędowy do satelitów wyposażony w silnik 1N wykorzystujący nietoksyczne materiały pędne. Na wartości niematerialne i prawne w realizacji składają się koszty realizowanych prac rozwojowych. W ramach tych prac Spółka opracowuje nowy produkt z sektora technologii kosmicznych.

Nota 7. Zmiana wartości inwestycji długoterminowych

Wyszczególnienie	Stan na początek okresu	Zwiększenie		Zmniejszenie		Stan na koniec okresu
		zakup	inne	sprzedaż	inne	
Udziały w Progresja Space sp. z o.o.	400 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	400 000,00
Razem	400 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	400 000,00

Wyszczególnienie	Wartość odpisów aktualizujących inwestycje długoterminowe			Wartość netto inwestycji długoterminowych		
	na początek okresu	zwiększenie	zmniejszenie	na koniec okresu	na początek okresu	na koniec okresu
Udziały w Progresja Space sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	400 000,00	400 000,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00	400 000,00	400 000,00

Nota 8. Koszty zakończonych prac rozwojowych

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Ustalony okres amortyzacji	Wartość odpisów amortyzacyjnych na dzień 31.12.2025	Uwagi
Projekt BOOSTER 1N	6 281 665,08	5 lat	0,00	Amortyzacja od 01/2026
Razem	6 281 665,08		0,00	

Nota 9. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	2025	2024
Środki pieniężne w kasie	1 442,57	80,29
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 806 972,77	244 126,16
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Środki pieniężne na rachunku VAT	0,00	0,00
Razem	2 808 415,34	244 206,45

Nota 10. Struktura własności kapitału podstawowego

Struktura własności kapitału podstawowego	Ilość akcji/ udziałów	Cena udziałów/akcji	Wartość nominalna wkładu (w PLN)
Tomasz Palacz	563	50,00	28 150,00
Przemysław Drożdż	337	50,00	16 850,00
Sunfish Poland I GmbH & Co. KG	160	50,00	8 000,00
Freya Capital sp. z o.o. ASI sp. komandytowo-akcyjna	160	50,00	8 000,00
bValue Starter sp. z o.o. ASI sp. komandytowo-akcyjna	40	50,00	2 000,00
Mateusz Kacwin	68	50,00	3 400,00
Razem	1 328		66 400,00

Nota 11. Zmiany w kapitale zapasowym

	2025	2024
Stan na początek okresu	4 444 645,21	4 444 645,21
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0,00	0,00
- podziału zysku	0,00	0,00
- zbycie lub likwidacja uprzednio zakwalifikowanych środków trwałych - różnica z aktualizacji wyceny dotycząca rozchodowanych środków trwałych	0,00	0,00
- innych tytułów	0,00	0,00
wykorzystanie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty bilansowej	0,00	0,00
- umorzenie własnych udziałów	0,00	0,00
- podwyższenie kapitału zakładowego	0,00	0,00
- innych tytułów	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	4 444 645,21	4 444 645,21

Nota 12. Zmiany w kapitałach (funduszach) rezerwowych

	2025	2024
Stan na początek okresu	0,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) Spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty bilansowej	0,00	0,00
- umorzenie własnych udziałów	0,00	0,00
- podwyższenie kapitału zakładowego lub zapasowego	0,00	0,00
- wypłaty dywidendy	0,00	0,00
- zwrotu dopłat wspólnikom	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00

Nota 13. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

	2025	2024 (dane zaraportowane)	2024 (dane przekształcone)
I. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	14 110,20	5 269 817,39	0,00
1. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	5 269 817,39	0,00
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
- Subskrypcje, niakocenne licencje (czasowe użytkowanie), koszty projektów do realizacji w czasie	0,00	0,00	0,00
2. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	14 110,20	0,00	0,00
- Polisy ubezpieczeniowe osób, składników majątku, transportu	8 601,01	0,00	0,00
- Opłacony z góry czynsz (serwery, domenty)	0,00	0,00	0,00
- Opłacone z góry koszty energii	0,00	0,00	0,00
- Subskrypcje, niakocenne licencje (czasowe użytkowanie), certyfikaty	4 022,18	0,00	0,00
- koszty do rozliczenia w czasie	218,81	0,00	0,00
- koszty do rozliczenia w czasie	1 268,20	0,00	0,00
II. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0,00	0,00	0,00
1. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	0,00	0,00
2. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	0,00	0,00
III. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	0,00	1 160 775,79	0,00
1. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	1 160 775,79	0,00
- inne	0,00	1 160 775,79	0,00
2. Krótkoterminowe rozliczenia	0,00	0,00	0,00
- zaliczki	0,00	0,00	0,00

Nota 14. Zysk (strata) z lat ubiegłych

	2025	2024
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-613 918,35	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- wypłaty dywidendy	0,00	0,00
- przeznaczanie na podwyższenie kapitału zakładowego, zapasowego lub rezerwowego	0,00	0,00
- pokrycia straty za poprzednie lata obrotowe	0,00	0,00
- przeznaczanie na umorzenie udziałów	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-613 918,35	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	-59 380,14
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-613 918,35	-59 380,14
a) zwiększenia (z tytułu)	-981 611,10	-554 538,21
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-981 611,10	-554 538,21
- ...	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty z lat ubiegłych z zysku	0,00	0,00
- pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitałów: zapasowego i rezerwowego	0,00	0,00
- pokrycia straty z lat ubiegłych z obniżenia kapitału podstawowego	0,00	0,00
- pokrycia straty z lat ubiegłych z dopłat wspólników	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 595 529,45	-613 918,35
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 595 529,45	-613 918,35

Nota 15. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

	2025	2024
ZYSK/STRATA NETTO	-1 284 328,53	-981 611,10
Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00
ZFSS	0,00	0,00
Wypłaty dla wspólników	0,00	0,00
Nagrody z zysku	0,00	0,00
Cele społeczne	0,00	0,00
Obniżenie kapitału podstaw.	0,00	0,00
Dopłaty wspólników	0,00	0,00
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
Pokrycie straty z zysków lat ubiegłych	1 284 328,53	981 611,10
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00

*Za rok poprzedni faktyczny podział zysku (pokrycie straty)

Nota 16. Rezerwy na koszty i zobowiązania

Wyszczególnienie	Sta na początek roku obrotowego	Zwiększenie	Zmniejszenie			Stan na koniec roku obrotowego
			wykorzystanie (rozliczone z zobowiązaniami)	rozwiązanie (uznanie rezerwy za zbędną)	razem	
1. Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- na udzielone gwarancje i poręczenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- na pewne lub prawdopodobne straty z operacji w toku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- na pozostałe koszty	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Rezerwy krótkoterminowe	0,00	39 000,00	0,00	0,00	0,00	39 000,00
- na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- na udzielone gwarancje i poręczenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- na pewne lub prawdopodobne straty z operacji w toku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- na pozostałe koszty	0,00	39 000,00	0,00	0,00	0,00	39 000,00
Razem	0,00	39 000,00	0,00	0,00	0,00	39 000,00

Nota 17. Składniki aktywów lub pasywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu - powiązania

Wyszczególnienie	Numer konta księgowego	Kwota	Pozycja w bilansie	Kwota
Kredyt ING	138-02-01	142 498,00	PASYWA B. II. 3a	47 494,00
			PASYWA B. III. 3a	95 004,00

Nie dotyczy.

Nota 18. Inne przychody operacyjne

	2025
1. Rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0,00
- ...	0,00
2. Pozostałe, w tym:	7 960,44
a) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	0,00
b) odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną zaliczaną do inwestycji	0,00
c) odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji	0,00
d) otrzymane koszty postępowania spornego	0,00
e) przedawnione zobowiązania	0,00
f) zwrócone, umorzone podatki	0,00
g) należne kary i odszkodowania	5 345,26
h) inne	2 615,18
Inne przychody operacyjne razem	7 960,44

Na wartość innych przychodów operacyjnych składają się przychody z refaktur, zaokrąglenia VAT oraz inne uzgodnienia.

Nota 19. Inne koszty operacyjne

	2025
1. Utworzenie rezerwy (z tytułu)	0,00
- ...	0,00
- ...	0,00
- ...	0,00
2. Pozostałe, w tym:	699 209,75
a) odpis aktualizujący wartość należności	0,00
Przyczyna utworzenia:	
b) odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną zaliczaną do inwestycji	0,00
Przyczyna utworzenia:	
c) odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji	0,00
Przyczyna utworzenia:	
d) odpis aktualizujący wartość zapasów	0,00
Przyczyna utworzenia:	
e) koszty postępowania spornego	0,00
f) przedawnione należności	0,00
g) niezwrócone, umorzone nadpłaty podatków	0,00
h) kary i odszkodowania	0,00
i) koszty egzekucji	0,00
j) inne	699 209,75
Inne koszty operacyjne razem	699 209,75

Na wartość innych kosztów operacyjnych wpływ mają głównie koszty zaniechanych prac rozwojowych w kwocie 664 878,29 zł oraz refakturowane koszty, zaokrąglenia z tyt. VAT i inne uzgodnienia.

Nota 20. Inne przychody finansowe

	2025
1. dodatnie różnice kursowe	0,00
- zrealizowane	0,00
- niezrealizowane	0,00
2. rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0,00
- ...	0,00
- ...	0,00
- ...	0,00
3. pozostałe, w tym	0,00
- inne	0,00
- ...	0,00
- ...	0,00
razem	0,00

Nota 21. Inne koszty finansowe

	2025
1. ujemne różnice kursowe	32 485,81
- zrealizowane	21 462,41
- niezrealizowane	11 023,40
2. utworzone rezerwy (z tytułu)	0,00
- ...	0,00
- ...	0,00
- ...	0,00
3. pozostałe, w tym	1 900,00
- inne	1 900,00
- ...	0,00
Inne koszty finansowe razem	34 385,81

Na pozostałe koszty finansowe składają się różnice kursowe oraz koszty prowizji.

Nota 22. Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa

Okres spłaty	1. Wobec jednostek powiązanych	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	3. Wobec pozostałych jednostek, w tym:					Ogółem
			Razem (a-c)	a) z tytułu kredytów i pożyczek	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	c) inne zobowiązania finansowe	c) inne (proszę podać tytuł)	
do 1 roku								
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
od 1 roku do 3 lat								
początek okresu	274 645,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	274 645,48
koniec okresu	0,00	0,00	47 494,00	47 494,00	0,00	0,00	0,00	47 494,00
powyżej 3 lat do 5 lat								
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
powyżej 5 lat								
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM								
początek okresu	274 645,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	274 645,48
koniec okresu	0,00	0,00	47 494,00	47 494,00	0,00	0,00	0,00	47 494,00

Nota 23. Zaliczki, kredyty, pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających

Rodzaj świadczenia	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Stan na początek okresu	Udzielone	Odpisane lub umorzone	Splacone	Stan na koniec okresu
1. Pożyczka/kredyt							
funkcja			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
funkcja			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
funkcja			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zaliczka							
wspólnik 1			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wspólnik 2			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wspólnik 3			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne świadczenia							
funkcja			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
funkcja			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OGÓŁEM			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 24. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Sprawa/ Zysk brutto	-1 284 328,53
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	-9 213,21
-	- Amortyzacja ŚT i WNIP NKUP	0,00
-	- Koszty eksploatacyjne użytkowania samochodów osobowych	0,00
-	- Podatek VAT NKUP	0,00
-	- Koszty do dotacji NKUP	0,00
-	- Pozostałe koszty operacyjne NKUP	-9 213,21
-	-	0,00
-	-	0,00
3	Przychody nie będące przychodami do opodatkowania	71 615,91
-	- RK niezrealizowane	205,58
-	- Przychody z wykonania nieskończonej usługi	71 410,33
4	Koszty lat poprzednich	37 975,59
-	- Koszt umów cywilno-prawnych i ZUS zapłaconych w 2025	37 975,59
-	-	0,00
5	Koszty przychodów okresów	-389 612,98
-	- Koszty wykonania nieskończonych usług	-71 410,33
-	- Odsetki NKUP	-269 927,12
-	- Różnice kursowe NKUP	-275,53
-	- Koszty rezerwy na badanie SF	-59 000,00
6	Przychody lat poprzednich	0,00
-	-	0,00
7	Inne tytuły różniące podstawę opodatkowania	0,00
-	- Koszty poniesione na działalność badawczo-rozwojową	0,00
-	-	0,00
-	-	0,00
8	Zwolnienia i ulgi	0,00
-	- Strata	0,00
-	-	0,00
9	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 004 093,84

Nota 25. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów

Spółka w 2025 roku osiągnęła przychodów ze sprzedaży produktów w wysokości 1 671 763,75 zł, z czego:
eksport: 404 165,92 zł, sprzedaż do Europejskiej Agencji Kosmicznej: 1 267 597,83 zł.

Nota 26. Wybrane przychody finansowe

Na dzień 31.12.2025 spółka nie wykazuje przychodów finansowych.

Nota 27. Wybrane koszty finansowe

W spółce na koszty finansowe składają się głównie odsetki, prowizje oraz różnice kursowe.

Nota 28. Stan rezerw

Spółka utworzyła rezerwę na badanie sprawozdania finansowego za 2025 rok.

Nota 29. Zapasy

Na zapasy składają się zaliczki na dostaw i usługi.

Nota 30. Dokonane w trakcie roku obrotowego odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych

W Spółce nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych.

Nota 31. Wycena instrumentów finansowych lub innych składników aktywów według wartości godziwej

Jednostka nie prowadzi tego typu wycen według wartości godziwej.

Nota 32. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

Spółka nie posiada środków trwałych w budowie.

Nota 33. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

Spółka nie uzyskała w roku obrotowym przychodów ani nie poniosła kosztów, które posiadałyby nadzwyczajną wartość. Nie wystąpiły także incydentalne zdarzenia wymagające odnotowania w sprawozdaniu.

Nota 34. Informacje dotyczące sporządzania sprawozdań skonsolidowanych

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia na podstawie art. 58 ust 1. UoR, tj. z tytułu braku istotności wyników spółki zależnej.

Nota 35. Informacja o udziałach (akcjach) własnych

Spółka nie posiada udziałów własnych.

Nota 36. Kursy walut przyjęte do wyceny składników bilansu oraz rachunku zysków i strat

Rodzaj składnika/Nazwa waluty	Kod waluty	Rodzaj kursu/ tabela kursów	Przyjęty kurs
1. Należności			
- euro	EUR	251/A/NBP/2025	4,2267
- dolar amerykański	USD	251/A/NBP/2025	3,6016
- funt szterling	GBP	251/A/NBP/2025	4,8399
2. Środki pieniężne w kasie i w banku			
- euro	EUR	251/A/NBP/2025	4,2267
- dolar amerykański	USD	251/A/NBP/2025	3,6016
- funt szterling	GBP	251/A/NBP/2025	4,8399
2. Zobowiązania			
- euro	EUR	251/A/NBP/2025	4,2267
- dolar amerykański	USD	251/A/NBP/2025	3,6016
- funt szterling	GBP	251/A/NBP/2025	4,8399

Nota 37. Przeciętne zatrudnienie w podziale na grupy zawodowe

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie
Pracownicy umysłowi	8,10
Pracownicy na stanowiskach roboczych	
Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	
Umoruszenie	
Owoby przebywające na urloпах bezpłatnych i wychowawczych	
Razem	8,10

Nota 38. Wynagrodzenie firmy audytorskiej, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie ogółem	W tym:	
		wypłacone	należne
Badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach			
Inne usługi stacyjne			
Usługi doradztwa podatkowego			
Pozostałe usługi	39 000,00		39 000,00

Nota 39. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym nakłady na ochronę środowiska

Wyszczególnienie	Nakłady poniesione 2025	Nakłady planowane 2026
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 674 442,09	2 500 000,00
- na ochronę środowiska	-	-
2. Środki trwałe przyjęte do użytkowania, w tym:	59 474,43	2 000 000,00
- na ochronę środowiska	-	-
3. Środki trwałe w budowie, w tym:	0,00	200 000,00
- na ochronę środowiska	-	-
4. Inwestycje w nieruchomości i prawa przyjęte do użytkowania	0,00	0,00

Nota 40. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Nazwa jednostki powiązanej	Charakter operacji	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Progresja Space sp. z o.o.	Pożyczka otrzymana		288 245,48		13 600,00

Nota 41. Spółki, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% udziałów w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Nazwa i adres spółki handlowej, w której jednostka posiada udziały/akcje	Procent posiadanego zaangażowania w kapitale	Kwota kapitału własnego spółki na dzień bilansowy	Wynik finansowy netto za ostatni rok obrotowy	Suma bilansowa
Progresja Space sp. z o.o., ul. Skotnicka 252A/4B, 30-399 Kraków	100%	432 691,20	-68 468,72	624 118,35

Nota 42. Koszty związane z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane do wartości niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie	2025	2024
Koszty prac rozwojowych zakończonych niepowodzeniem, które nie dały zamierzonych efektów	664 878,29	0,00
Koszty prac rozwojowych zakończonych efektem pozytywnym, których z różnych przyczyn nie wdrożono	0,00	0,00
Koszty ponoszone na etapie prac badawczych	349 808,62	426 448,58

Nota 43. Dane zapewniające porównywalność danych

W celu zapewnienia porównywalności danych w SF za 2025 rok dodano dane przekształcone za 2024 rok uwzględniające:

- korektę dotyczącą wykazania kosztów niezakończonych prac rozwojowych, pierwotnie wykazane były w pozycji AKTYWA: A.V. 2. Inne rozliczenia międzyokresowe, po korekcie kwota ta jest wykazana w pozycji A.I.5. Wartości niematerialne i prawne w realizacji - kwota: 5 269 817,39 zł
- korektę wykazania zaliczek, pierwotnie w pozycji Pasywa: B. IV 2. Inne rozliczenia międzyokresowe, po korekcie w pozycji: B. III. 3. e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi - kwota: 1 160 775,79 zł

Nota 44. Zdarzenia po dniu bilansowym

Brak

PODPISY ZŁOŻONE POD SPRAWOZDANIEM

 Podpisano przez/ Signed by:
PRZEMYSŁAW
DROZDZ
Data/ Date: 31.03.2026 17:37
mSzofir

 Podpisano przez/ Signed by:
TOMASZ
PALACZ
Data/ Date: 31.03.2026 17:43
mSzofir

28/28

Liftero spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025



IWONA NAUMCZYK
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej

LIFTERO SPÓŁKA AKCYJNA
KRS: 0001237334, REGON: 523502283, NIP: 6762628591

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego

LIFTERO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
KRS: 0000999341, REGON: 523502283, NIP: 6762628591

przekształconej wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 21 kwietnia 2026 roku w

LIFTERO SPÓŁKA AKCYJNA
KRS: 0001237334, REGON: 523502283, NIP: 6762628591

prowadzącej działalność pod adresem,

ul. SKOTNICKA, nr 252A, lok. 4B, miejsc. KRAKÓW, kod 30-399, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA

(„Spółka”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz jej wyniku finansowego 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 Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.



IWONA NAUMCZYK
KANCLARIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), a także 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 2024 r. poz. 1035 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 określonymi w „Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)” przyjętym uchwałą Nr 207/7a/2023 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 grudnia 2023 r. w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm., („Kodeks etyki”), 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 i Rady Nadzorczej 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 statutem, 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 oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki



IWONA NAUMCZYK
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA

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 badania 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.

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 wnioski 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.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na Inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 r. („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie



IWONA NAUMCZYK
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA

z działalności 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, w zakresie nie dotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, 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 na podstawie 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.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Iwona Naumczyk, numer biegłego rewidenta 11109.

Działający w imieniu Kancelaria Biegłego Rewidenta Iwona Naumczyk z siedzibą w 00-610 Warszawa, Mokotowska 1 wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4118 w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe Iwona Naumczyk, numer biegłego rewidenta 11109.

Biegły Rewident Iwona Naumczyk, numer 11109.

Miejscowość i data sporządzenia sprawozdania z badania: Warszawa, 28.04.2026

7. ZAŁĄCZNIKI

7.1. ODPIS Z WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA REJESTRU

Strona 1 z 6

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 04.05.2026 godz. 07:01:30

Numer KRS: 0001237334

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	21.04.2026		
Ostatni wpis	Numer wpisu	1	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KR.XI NS-REJ.KRS/10120/26/770	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 523502283, NIP: 6762628591
3.Firma, pod którą spółka działa	LIFTERO 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. MAŁOPOLSKIE, powiat KRAKÓW, gmina KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
2.Adres	ul. SKOTNICKA, nr 252A, lok. 4B, miejsc. KRAKÓW, kod 30-399, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	27.02.2026 R., NOTARIUSZ RENATA IZDEBSKA-SKWARA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE; REP. A NR 868/2026 - ZA WYJĄTKIEM §6 UST.5 PKT B,D,F,G I L
--	---	--

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?	TAK
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		27.02.2026, PRZEKSZTAŁCENIE LIFTERO SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (KRS: 0000999341) W LIFTERO SPÓŁKĘ AKCYJNĄ NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 3 NADZWYŻAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW LIFTERO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ Z DNIA 27 LUTEGO 2026 R., OBJĘTEJ PROTOKOŁEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZ RENATĘ IZDEBSKĄ-SKWARĘ, REP. A NR 868/2026
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	LIFTERO 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	0000999341
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	-----
	5.Numer REGON	523502283
	6.Numer NIP	6762628591

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	464 800,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	185 920,00 ZŁ
3. Liczba akcji wszystkich emisji	2324000
4. Wartość nominalna akcji	0,20 ZŁ

5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	464 800,00 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	2324000
	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 zmiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek	
Brak wpisów	

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych	
Brak wpisów	

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	JEŻELI ZARZĄD SPÓŁKI SKŁADA SIĘ Z 2 LUB WIĘKSZEJ LICZBY CZŁONKÓW ZARZĄDU, SPÓŁKA REPREZENTOWANA JEST W NASTĘPUJĄCY SPOSÓB: (I) W PRZYPADKU, GDY NIE ZOSTAŁ POWOŁANY WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH - DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA DOKUMENTÓW W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE; (II) W PRZYPADKU POWOŁANIA WICEPREZESA ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH, DO REPREZENTACJI SPÓŁKI W KAŻDYM PRZYPADKU KONIECZNE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE TAKIEGO WICEPREZESA ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH WRAZ Z INNYM CZŁONKIEM ZARZĄDU LUB Z PROKURENTEM

Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	PALACZ
	2.Imiona	TOMASZ ZBIGNIEW
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	94062413977, -----
	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	DROŹDŹ
	2.Imiona	PRZEMYSŁAW WOJCIECH
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	96071712010, -----
	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	KABZA
		2.Imiona	JAKUB
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	84030606070, -----
	2	1.Nazwisko	KACWIN
		2.Imiona	MATEUSZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	96071311295, -----
	3	1.Nazwisko	ERKEN
		2.Imiona	MARCUS
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	-----, 05.10.1988
	4	1.Nazwisko	LEWANDOWSKI
		2.Imiona	MICHAŁ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	82010904974, -----

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	30, 31, Z, PRODUKCJA CYWILNYCH STATKÓW POWIETRZNYCH, STATKÓW KOSMICZNYCH I PODOBNYCH MASZYN
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	30, 32, Z, PRODUKCJA WOJSKOWYCH STATKÓW POWIETRZNYCH, STATKÓW KOSMICZNYCH I PODOBNYCH MASZYN
	2	72, 10, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
	3	51, 22, Z, TRANSPORT KOSMICZNY
	4	33, 16, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA CYWILNYCH STATKÓW POWIETRZNYCH I STATKÓW KOSMICZNYCH

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	31.12.2026

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
--

Brak wpisów

Rubryka 9 - Informacje o przyjęciu do akt rejestrowych dokumentów dotyczących przekształcenia, połączenia lub podziału transgranicznego

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 04.05.2026 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

7.2. AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA ORAZ TREŚĆ OGŁOSZONYCH ZMIAN STATUTU, KTÓRE JESZCZE NIE WESZŁY W ŻYCIE, WRAZ Z TERMINEM ICH WEJŚCIA W ŻYCIE

- **Tekst Statutu na Dzień Memorandum**

**STATUT
LIFTERO SPÓŁKA AKCYJNA**

§ 1

Postanowienia ogólne

1. Spółka działa pod firmą LIFTERO Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy LIFTERO S.A. oraz wyróżniającego znaku graficznego.

§ 2

Siedziba

1. Siedzibą Spółki jest Kraków.

§ 3

Obszar prowadzenia działalności

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej. Spółka może działać również za granicą.
2. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa oraz inne jednostki organizacyjne w kraju i za granicą, jak również przystępować do innych spółek.

§ 4

Czas trwania

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 5

Sposób powstania

1. Spółka powstała z przekształcenia LIFTERO sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.
2. Założycielami Spółki byli założyciele LIFTERO sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie: Tomasz Palacz, Przemysław Drożdż, Progresja Spółka Akcyjna, BLDG Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością alternatywna spółka inwestycyjna spółka komandytowa.

§ 6

Zakres prowadzonej działalności

1. Celem Spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej na zasadach określonych w niniejszym Statucie Spółki oraz powszechnie obowiązujących przepisach prawa.
2. Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności, jest:
 - a) (PKD 2025) 30.31.Z Produkcja cywilnych statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn (działalność przeważająca);
 - b) (PKD 2025) 30.32.Z Produkcja wojskowych statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn;
 - c) (PKD 2025) 72.10.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i

- technicznych;
- d) (PKD 2025) 51.22.Z Transport kosmiczny;
- e) (PKD 2025) 33.16.Z Naprawa i konserwacja cywilnych statków powietrznych i statków kosmicznych.
3. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie przez Spółkę określonej działalności wymaga uzyskania koncesji lub zezwolenia, Spółka podejmie taką działalność po ich uzyskaniu.
4. Jeżeli uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki została powzięta większością dwóch trzecich głosów, przy obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, to do istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki dochodzi bez wykupu akcji od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na taką zmianę.
5. Do Momentu IPO Spółka nie będzie prowadziła działalności, której przedmiotem będzie:
- a. budowa lub likwidacja elektrowni jądrowych;
 - b. produkcja, przetwarzanie lub marketing tytoniu, wyrobów tytoniowych oraz ich substytutów, substancji psychoaktywnych, a także urządzeń przeznaczonych do ich używania, takich jak e-papierosy i urządzenia do waporyzacji;
 - c. produkcja lub marketing napojów alkoholowych;
 - d. produkcja lub marketing treści pornograficznych;
 - e. hazard, w tym działalności związane z grami losowymi, zakładami, grami na maszynach, automatami do gier o niskich stawkach;
 - f. produkcja lub marketing substancji odurzających, substancji psychotropowych lub prekursorów; -
 - g. działalność IT wspierająca działalność określoną powyżej, tj. w zakresie, w jakim aplikacje i inne rozwiązania IT są dedykowane wspieraniu lub ułatwianiu działalności określonej powyżej;
 - h. usługi finansowe, w ramach których Spółka ponosi ryzyko związane z utratą lub obniżeniem wartości powierzonych aktywów (usługi zarządzania aktywami, świadczenie usług inwestycyjnych), ryzyko związane z udzielaniem pożyczek, kredytów i innych form finansowania, ryzyko prowadzenia działalności ubezpieczeniowej lub ryzyko związane z windykacją lub zakupem wierzytelności (usługi windykacyjne, działalności sekurytyzacyjne); przy czym, dla uniknięcia wątpliwości, świadczenie usług finansowych w rozumieniu niniejszego punktu nie obejmuje żadnych usług ani działalności wspierających świadczenie usług finansowych, w tym w szczególności działalności w sektorze fintech, usług back-office itp.;
 - i. handel nieruchomościami;
 - j. działalność polegająca na przetwarzaniu i marketingu produktów rolnych, jeżeli wartość inwestycji jest ustalana na podstawie ceny lub ilości takich produktów zakupionych od producentów pierwotnych lub wprowadzonych na rynek przez przedsiębiorstwo, lub jeśli inwestycja jest uzależniona od kwot otrzymanych z funduszy częściowo lub w całości trafiających do producentów pierwotnych;
 - k. działalność związana z eksportem do państw trzecich lub państw członkowskich, jeśli inwestycja jest bezpośrednio związana z ilością eksportowanych produktów, ustanowieniem i funkcjonowaniem sieci dystrybucji lub innymi bieżącymi wydatkami związanymi z działalnością eksportową;

I. inne działalności, które istotnie naruszają obowiązujące przepisy prawa, w tym prawo Rzeczypospolitej Polskiej i/lub prawo Unii Europejskiej.

§ 7

Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 464.800,00 zł (czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset złotych) i dzieli się na:
 - a) 2.324.000 (dwa miliony trzysta dwadzieścia cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.
2. Kapitał zakładowy został pokryty w całości przed zarejestrowaniem Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS majątkiem spółki przekształcanej, czyli LIFTERO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie.
3. Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą z aprobowującym głosem Inwestorów Uprzywilejowanych, w drodze zwiększenia wartości nominalnej istniejących akcji lub w drodze utworzenia nowych akcji.
4. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 185.920,00 zł (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia złotych), poprzez emisję w ramach kapitału docelowego nie więcej niż 929.600,00 zł (dziewięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset złotych) nowych akcji („**Nowe Akcje**”), („**Kapitał Docelowy**”).
5. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego wygasa z dniem 31.12.2028.
6. Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo wielu podwyższeń kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego. Do Momentu IPO wykonanie przez Zarząd przyznanego mu upoważnienia wymaga zgody Rady Nadzorczej w formie uchwały podjętej z aprobowującymi głosami Członka Rady Nadzorczej Sunfish oraz Członka Rady Nadzorczej Freya.
7. Nowe Akcje mogą być przyznane przez Zarząd wyłącznie za wkłady pieniężne.
8. Zarząd jest upoważniony do określenia ceny emisyjnej Nowych Akcji, w tym maksymalnej ceny emisyjnej, przedziału ceny emisyjnej na potrzeby procesu budowy księgi popytu i ostatecznej ceny emisyjnej.
9. Ustalenie ceny emisyjnej Nowych Akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej. Określenie przez Zarząd maksymalnej ceny emisyjnej i przedziału ceny emisyjnej na potrzeby procesu budowy księgi popytu nie wymaga zgody Rady Nadzorczej.
10. Nowe Akcje uczestniczyć będą w dywidendzie w następujący sposób:
 - 1) Nowe Akcje zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynawszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym Nowe Akcje zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
 - 2) Nowe Akcje zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie

podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za rok obrotowy, w którym Nowe Akcje zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

11. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd jest upoważniony do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub w części prawa poboru Nowych Akcji emitowanych w granicach Kapitału Docelowego.
12. Zarząd jest upoważniony do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego oraz do określenia szczegółowych warunków emisji Nowych Akcji, w szczególności do:
 - 1) ustalenia rodzaju i zasad subskrypcji, w drodze której obejmowane będą Nowe Akcje;
 - 2) zawarcia umowy o gwarancję emisji;
 - 3) przeprowadzenia procesu budowy księgi popytu na Nowe Akcje;
 - 4) przeprowadzenia emisji Nowych Akcji w drodze oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”) wymagającej albo zwolnionej z obowiązku sporządzenia prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego („**Oferta Publiczna**”);
 - 5) sporządzenia i opublikowania prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego lub innego dokumentu informacyjnego, jeśli będzie wymagany lub użyteczny dla przeprowadzenia oferty Nowych Akcji lub wprowadzenia i dopuszczenia Nowych Akcji do obrotu zorganizowanego;
 - 6) ustalenia terminów emisji Nowych Akcji, w szczególności terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub terminu zawarcia przez Spółkę umowy objęcia Nowych Akcji;
 - 7) określenia zasad przydziału Nowych Akcji;
 - 8) dokonania przydziału Nowych Akcji;
 - 9) określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony;
 - 10) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją Nowych Akcji;
 - 11) zarejestrowania w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) Nowych Akcji oraz praw do Nowych Akcji (PDA);
 - 12) dopuszczenia i wprowadzenia Nowych Akcji oraz praw do Nowych Akcji (PDA) do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, w tym w szczególności do złożenia wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie Nowych Akcji oraz praw do Nowych Akcji (PDA) do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, albo w sytuacji, gdy akcje Spółki będą wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym, to dopuszczenia i wprowadzenia Nowych Akcji oraz praw do Nowych Akcji (PDA) do obrotu na tym rynku regulowanym;
 - 13) podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej albo o jej zawieszeniu w każdym czasie. Podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Publicznej Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia Oferty Publicznej, który to termin może zostać ustalony i podany do wiadomości publicznej w terminie późniejszym.

§ 8

Akcje

1. Akcje Spółki mogą być imienne lub na okaziciela.
2. Do Momentu IPO:
 - 1) emisja akcji Spółki wymaga każdorazowo zgody Rady Nadzorczej w formie uchwały podjętej z aprobowującymi głosami Członka Rady Nadzorczej Sunfish oraz Członka Rady Nadzorczej Freya;
 - 2) zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga każdorazowo zgody Rady Nadzorczej w formie uchwały podjętej z aprobowującymi głosami Członka Rady Nadzorczej Sunfish oraz Członka Rady Nadzorczej Freya.
3. Od Momentu IPO zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga każdorazowo zgody Rady Nadzorczej. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.
4. Przyznanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji jest niedopuszczalne.
5. Akcje Spółki są zbywalne.
6. Spółka nie może emitować akcji o uprawnieniach ekonomicznie lub prawnie bardziej korzystnych, niż prawa wynikające z akcji istniejących tego samego rodzaju, chyba że wszyscy akcjonariusze uprawnieni z akcji tego samego rodzaju, co akcje nowo emitowane wyrażą na to zgodę. Nie dotyczy to akcji emitowanych w związku z realizacją programu motywacyjnego przyjętego przez Walne Zgromadzenie.

§ 9

Umorzenie akcji

1. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia ich za wynagrodzeniem (umorzenie dobrowolne).
2. Szczegółowe zasady umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.
3. W przypadku śmierci akcjonariusza, będącego Założycielem Akcje Niezwestowane podlegają opcji odkupu (nabycia) przez Spółkę w celu ich umorzenia, bez wynagrodzenia (na co Założyciel wyraził zgodę w Umowie Inwestycyjnej), lub opcji odkupu przez pozostałych akcjonariuszy, zgodnie z którą pozostali akcjonariusze działając łącznie (tj. wszyscy akcjonariusze, w tym Inwestorzy, ale z wyłączeniem następców prawnych (następcy prawnego) Założyciela, dalej jako „**Akcjonariusze Wykonujący**”) mogą żądać, aby następcą prawny (następcy prawni) zmarłego Założyciela przeniósł (przenieśli) takie Akcje Niezwestowane na rzecz odpowiednio Spółki lub pozostałych akcjonariuszy (tj. Akcjonariuszy Wykonujących, w odniesieniu do każdego z nich w proporcji w jakiej jego akcje pozostają do wszystkich akcji posiadanych przez Akcjonariuszy Wykonujących), bez wynagrodzenia (za zgodą Założyciela wyrażoną w Umowie Inwestycyjnej) - w przypadku nabycia przez Spółkę, lub po cenie równej wartości nominalnej Akcji Niezwestowanych - w przypadku nabywania takich akcji przez Akcjonariuszy Wykonujących.

§ 10

Emisja obligacji

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa.

§ 11

Podział zysku

1. Sposób przeznaczenia zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki, zbadanym przez biegłego rewidenta, określi uchwała Walnego Zgromadzenia, która może w całości lub w części wyłączyć zysk od podziału pomiędzy akcjonariuszy.
2. Walne Zgromadzenie jest upoważnione do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz terminu wypłaty dywidendy.
3. Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 12

Organy Spółki

1. Organami Spółki są:
 - a) Zarząd;
 - b) Rada Nadzorcza, oraz
 - c) Walne Zgromadzenie.

§ 13

Zarząd

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
2. Zarząd składa się co najmniej z 1 (jednego) Członka i nie więcej niż 3 (trzech) Członków.
3. Od Momentu IPO Członkowie Zarządu będą powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Do Momentu IPO Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani w następujący sposób:
 - a. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie;
 - b. Inwestorom Uprzywilejowanym działającym łącznie przysługuje uprawnienie osobiste do odwołania każdego Członka Zarządu, w następujących sytuacjach:
 - i. w przypadku wystąpienia sytuacji Istotnego Naruszenia;
 - ii. jeżeli działanie lub zaniechanie jakiegokolwiek Członka Zarządu na szkodę Spółki zostało stwierdzone i potwierdzone wyrokiem sądu powszechnego w Polsce wydanym w pierwszej instancji, z zastrzeżeniem, że jeżeli działanie lub zaniechanie takiego Członka Zarządu zostało podjęte z oczywistą szkodą dla Spółki, w szczególności jeżeli wiąże się z wykorzystaniem aktywów Spółki niezgodnie z obowiązującym prawem lub Statutem, Inwestorzy Uprzywilejowani mogą odwołać Członka Zarządu nawet bez orzeczenia sądu, pod warunkiem, że pisemne zawiadomienie określające w sposób rozsądny charakter takiego naruszenia zostało doręczone Członkowi Zarządu, a członek ten, któremu zarzuca się naruszenie, nie naprawił naruszenia poprzez podjęcie odpowiednich działań oraz poprzez usunięcie negatywnych konsekwencji swojego działania lub zaniechania w okresie wskazanym w zawiadomieniu ale w terminie nie krótszym niż 14 (czternaście) Dni Roboczych od otrzymania przez tego członka zawiadomienia;
 - iii. taki Członek Zarządu jednostronnie rozwiązał umowę o pracę (lub inną umowę), na mocy

której był zatrudniony lub świadczył usługi na rzecz Spółki i nie zawarł innej umowy o odpowiadającym jej zakresie pomimo doręczonego mu zawiadomienia, wyznaczającego termin co najmniej 14 (czternaście) Dni Roboczych na zawarcie takiej umowy;

- c. niezależnie od powyższego Inwestorom Uprzywilejowanym działającym łącznie przysługuje prawo do powołania jednego Członka Zarządu (będącego wiceprezesem Zarządu ds. finansowych) oraz zawieszenia i odwołania takiego Członka Zarządu w sytuacjach określonych poniżej, przy czym tak powołany Członek Zarządu nie może być zawieszony ani odwołany przez Radę Nadzorczą z przyczyn innych niż te określone w §13 ust. 3 (b) powyżej, a w przypadku jego odwołania przez Radę Nadzorczą, Inwestorzy Uprzywilejowani będą uprawnieni do powołania kolejnego Członka Zarządu w miejsce Członka Zarządu odwołanego przez Radę Nadzorczą:
 - i. w przypadku odwołania przez Inwestorów Uprzywilejowanych Członka Zarządu (powołanego przez Walne Zgromadzenie) zgodnie z lit. (b) powyżej;
 - ii. w przypadku, gdy Spółka naruszyła obowiązki informacyjne lub sprawozdawcze wobec Inwestorów Uprzywilejowanych określone w Statucie Spółki, Umowie Inwestycyjnej lub w obowiązujących przepisach prawa i Spółka nie naprawiła naruszenia w tym w zakresie w terminie wyznaczonym przez któregośkolwiek z Inwestorów Uprzywilejowanych, nie krótszym jednak niż 5 (pięć) Dni Roboczych od otrzymania przez Spółkę stosownego zawiadomienia. -
4. Od Momentu IPO każdy z Członków Zarządu upoważniony jest do samodzielnej reprezentacji Spółki.
5. Do Momentu IPO jeżeli Zarząd Spółki składa się z 2 (dwóch) lub większej liczby Członków Zarządu, Spółka reprezentowana jest w następujący sposób: (i) w przypadku, gdy nie został powołany wiceprezes Zarządu ds. finansowych - do składania oświadczeń i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki uprawniony jest każdy Członek Zarządu samodzielnie; (ii) w przypadku powołania wiceprezesa Zarządu ds. finansowych, do reprezentacji Spółki w każdym przypadku konieczne jest współdziałanie takiego wiceprezesa Zarządu ds. finansowych wraz z innym Członkiem Zarządu lub z prokurentem.
6. Kadencja Członków Zarządu trwa pięć lat. Kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych.
7. Od Momentu IPO Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat Członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. Do Momentu IPO kadencja Członków Zarządu jest indywidualna.
8. Uchwały Zarządu są podejmowane bezwzględną większością głosów, przy czym w przypadku równości głosów (i) od Momentu IPO – decyduje głos Prezesa Zarządu; (ii) do Momentu IPO – uchwałę uważa się za odrzuconą. Uchwały mogą zostać powzięte, jeżeli wszyscy Członkowie Zarządu zostali prawidłowo powiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
9. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Zarządu.
10. W posiedzeniu Zarządu można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość.

11. Szczegółowe zasady funkcjonowania Zarządu określa regulamin uchwalany przez Zarząd.

§ 14

Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Do Momentu IPO Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 3 (trzech) Członków i nie więcej niż 4 (czterech) Członków, a od Momentu IPO Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) Członków.
3. Od Momentu IPO Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem ust. 4-10 poniżej.
4. Od Momentu IPO, tak długo, jak Tomasz Palacz posiada co najmniej 10% (dziesięć procent) akcji Spółki, Tomaszowi Palaczowi przysługuje prawo (uprawnienie osobiste) do powoływania i odwoływania 1 (jednego) Członka Rady Nadzorczej, pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
5. Od Momentu IPO, tak długo, jak Przemysław Drożdż posiada co najmniej 10% (dziesięć procent) akcji Spółki, Przemysławowi Drożdżowi przysługuje prawo (uprawnienie osobiste) do powoływania i odwoływania 1 (jednego) Członka Rady Nadzorczej.
6. Od Momentu IPO, tak długo, jak Tomasz Palacz oraz Przemysław Drożdż posiadają łącznie co najmniej 20% (dwadzieścia procent) akcji Spółki, Tomaszowi Palaczowi oraz Przemysławowi Drożdżowi działającym łącznie przysługuje prawo (uprawnienie osobiste) do powoływania i odwoływania 1 (jednego) Członka Rady Nadzorczej.
7. Od Momentu IPO, tak długo, jak Inwestorzy Uprzywilejowani posiadają łącznie co najmniej 10% (dziesięć procent) akcji Spółki, Inwestorom Uprzywilejowanym działającym łącznie przysługuje prawo (uprawnienie osobiste) do powoływania i odwoływania 1 (jednego) Członka Rady Nadzorczej.
8. Członkowie Rady Nadzorczej powołani zgodnie z ust. 4–7 powyżej mogą zostać odwołani tylko przez akcjonariuszy, którym przysługuje uprawnienie osobiste do ich powoływania.
9. Uprawnienia osobiste określone w ust. 4 - 8 wykonuje się w drodze pisemnego oświadczenia składanego Spółce.
10. W przypadku, gdy którykolwiek z akcjonariuszy wskazany w ust. 4 - 7 powyżej uprawniony do powołania Członka Rady Nadzorczej nie wykona swojego prawa, wskutek czego Rada Nadzorcza będzie niekompletna [liczba członków będzie wynosić mniej niż 5 (pięć)] przez okres co najmniej 5 (pięciu) dni, prawo do powołania brakującego Członka lub Członków Rady Nadzorczej może być wykonane przez Walne Zgromadzenie i w tym przypadku Członkowie Rady Nadzorczej w liczbie koniecznej do tego, aby Rada Nadzorcza składała się z 5 (pięciu) Członków będą powoływani oraz odwoływani przez Walne Zgromadzenie.
11. Do Momentu IPO członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani w następujący sposób, z zastrzeżeniem ust. 12-13 poniżej:
 - a. tak długo jak Inwestor 1 lub Podmiot Powiązany Inwestora 1 jest akcjonariuszem, Inwestorowi 1 przysługuje uprawnienie do powoływania, odwoływania i zawieszania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej (**„Członek Rady Nadzorczej Sunfish”**);
 - b. tak długo jak Inwestor 2 lub Podmiot Powiązany Inwestora 2 jest akcjonariuszem, Inwestorowi 2

- przysługuje uprawnienie do powoływania, odwoływania i zawieszania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej (**Członek Rady Nadzorczej Freya**);
- c. 1 (jeden) członek Rady Nadzorczej pełniący funkcję Przewodniczącego będzie powoływany, odwoływany i zawieszany przez Założyciela 1;
 - d. 1 (jeden) członek Rady Nadzorczej będzie powoływany, odwoływany i zawieszany przez Założyciela 2.
12. Do Momentu IPO, w przypadku, gdy którykolwiek z akcjonariuszy wskazany w §14 ust. 11 (a) – (d) powyżej uprawniony do powołania członka Rady Nadzorczej nie wykona swojego prawa, wskutek czego Rada Nadzorcza będzie niekompletna (liczba członków będzie wynosić poniżej 3 (trzech)) przez okres co najmniej 14 (czternaście) dni, prawo do powołania brakującego członka lub członków Rady Nadzorczej może być wykonane przez Walne Zgromadzenie i członkowie Rady Nadzorczej w liczbie koniecznej do tego, aby Rada Nadzorcza składała się z 3 (trzech) członków będą powoływani, odwoływani i zawieszani przez Walne Zgromadzenie. Do Momentu IPO akcjonariusz uprawniony do powołania członka Rady Nadzorczej zgodnie z §14 ust. 11 (a) – (d) powyżej, który zamierza skorzystać z uprawnienia do powołania członka Rady Nadzorczej, może w każdym czasie odwołać członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem jednak, że jednocześnie powoła zastępującego członka Rady Nadzorczej.
13. Do Momentu IPO powołanie i odwołanie członka Rady Nadzorczej jest skuteczne w momencie doręczenia Spółce odpowiedniego pisemnego oświadczenia zawierającego dane powoływanego członka Rady Nadzorczej, podpisanego przez uprawnionego akcjonariusza (z zastrzeżeniem powołania przez Walne Zgromadzenie zgodnie z ust. 12 powyżej).
14. Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych.
15. Od Momentu IPO Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat Członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Rady Nadzorczej. Do Momentu IPO kadencja członków Rady Nadzorczej jest indywidualna.
16. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
17. Od Momentu IPO Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy jej Członkowie zostali zaproszeni. Do Momentu IPO Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, w tym każdorazowo Członek Rady Nadzorczej Sunfish oraz Członek Rady Nadzorczej Freya, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.
18. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub upoważniony przez niego Członek Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej. W razie nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej uprawnienia, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, przysługują Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej, o ile taki został wybrany. Jeśli Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej nie został wybrany, w przypadku nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub wakatu na tym stanowisku, uprawnienia Przewodniczącego Rady Nadzorczej, o

- których mowa w zdaniu 1, wykonuje najstarszy wiekiem Członek Rady Nadzorczej.
19. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być zwoływane za pośrednictwem poczty elektronicznej, pocztą kurierską lub listem poleconym, przy czym wystarczające jest wystosowanie zaproszenia na posiedzenie w co najmniej jeden ze wskazanych powyżej sposobów. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej następuje przynajmniej na siedem dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia, a z ważnych przyczyn na trzy dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia.
 20. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
 21. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa Członków Rady Nadzorczej (przy czym do Momentu IPO - w tym każdorazowo Członek Rady Nadzorczej Sunfish oraz Członek Rady Nadzorczej Freya) wzięła udział w podejmowaniu uchwały. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej.
 22. Szczegółowe zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą.

§ 15

Kompetencje Rady Nadzorczej

1. Od Momentu IPO, bez uszczerbku dla wymogów obowiązującego prawa lub postanowień niniejszego Statutu Spółki do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
 - a) dokonywanie oceny sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jego wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat, a także sporządzanie oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania Rady Nadzorczej za ubiegły rok obrotowy;
 - b) wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki oraz wybór firmy audytorskiej do atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju;
 - c) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu Spółki;
 - d) wyrażenie zgody na powołanie prokurenta samoistnego w Spółce;
 - e) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu oraz delegowanie Członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności;
 - f) ustalanie zasad wynagradzania Członków Zarządu Spółki i ich wysokości;
 - g) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach między Spółką, a Członkami Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie ustanowi do tego celu pełnomocnika;
 - h) wyrażenie zgody na zajmowanie się przez Członków Zarządu interesami konkurencyjnymi wobec Spółki lub uczestniczenie w spółkach lub przedsięwzięciach konkurencyjnych wobec niej;
 - i) wyrażenie zgody na zawieranie przez Spółkę lub zmianę jakiejkolwiek transakcji lub porozumienia

pomiędzy Spółką a Członkiem Zarządu lub jakimkolwiek Podmiotem Powiązanym z Członkiem Zarządu;

- j) wyrażenie zgody na ustanowienie jakiejkolwiek spółki zależnej, nowego oddziału, placówki handlowej i innych jednostek organizacyjnych lub zamknięcie jakiejkolwiek takiej spółki zależnej, oddziału, placówki handlowej lub innej jednostki organizacyjnej;
 - k) wyrażenie zgody na zawieranie przez Spółkę porozumień typu joint-venture;
 - l) zatwierdzanie Budżetu, jak również prognoz przepływów pieniężnych w odniesieniu do każdego roku finansowego Spółki;
 - m) wyrażenie zgody na zmianę stosowanych przez Spółkę:
 - i. zasad rachunkowości Spółki;
 - ii. zasad sporządzania biznes planu lub jakiegokolwiek Budżetu;
 - n) wyrażenie zgody na ustanawianie jakichkolwiek Obciążeń, gwarancji lub umów poręczenia zobowiązujących Spółkę lub jej spółkę zależną, w odniesieniu do jakiejkolwiek płatności lub wykonania jakiejkolwiek umowy, o ile nie wynikają z przyjętego w Spółce Budżetu;
 - o) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym;
 - p) wyrażenie zgody na dokonanie czynności prawnej innej niż wskazane powyżej, jeżeli skutkiem jej jest rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania przez Spółkę o wartości przekraczającej 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych), z wyłączeniem czynności prawnych przewidzianych w Budżecie oraz z wyłączeniem zawierania przez Spółkę umów sprzedaży produktów i usług Spółki.
2. Do Momentu IPO, bez uszczerbku dla wymogów obowiązującego prawa lub postanowień niniejszego Statutu, następujące działania Spółki, o ile nie wynikają z przyjętego w Spółce Budżetu, wymagają zgody lub decyzji, w zależności od przypadku, Rady Nadzorczej w formie uchwały podjętej z aprobowanymi głosami Członka Rady Nadzorczej Sunfish oraz Członka Rady Nadzorczej Freya: --
- a. ustanowienie jakiejkolwiek spółki zależnej, nowego oddziału, placówki handlowej i innych jednostek organizacyjnych lub zamknięcie jakiejkolwiek takiej spółki zależnej, oddziału, placówki handlowej lub innej jednostki organizacyjnej;
 - b. zatwierdzanie Budżetu, jak również prognoz przepływów pieniężnych w odniesieniu do każdego roku finansowego Spółki; pod warunkiem, że członkowie Rady Nadzorczej (w tym Członek Rady Nadzorczej Sunfish oraz Członek Rady Nadzorczej Freya) otrzymali proponowany Budżet co najmniej 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed proponowanym głosowaniem;
 - c. ponoszenia jakichkolwiek wydatków (w tym zobowiązań wynikających z umów sprzedaży ratalnej i leasingu), które przekraczają kwotę przeznaczoną na wydatki w Budżecie o więcej niż 10% (w ujęciu łącznym w danym roku obrotowym) lub o 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) w ramach pojedynczej transakcji lub serii powiązanych transakcji w ciągu kolejnych 12 miesięcy;
 - d. zaciąganie lub udzielanie jakichkolwiek pożyczek lub kredytów od jakichkolwiek osób lub jakimkolwiek osobom;
 - e. ustanawianie jakichkolwiek Obciążeń, gwarancji lub umów poręczenia zobowiązujących Spółkę lub jej spółkę zależną, w odniesieniu do jakiejkolwiek płatności lub wykonania jakiejkolwiek

- umowy;
- f. faktoring jakichkolwiek należności Spółki;
 - g. dokonywanie jakichkolwiek darowizn lub nieodpłatnych świadczeń powyżej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) łącznie rocznie;
 - h. zawieranie lub zmiana jakiejkolwiek umowy, innej niż wymieniona w lit. (i) poniżej, na podstawie której Spółka będzie zobowiązana do zapłaty kwoty wyższej niż 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) rocznie, chyba że została ona ujęta w Budżecie lub mieści się w odpowiedniej kategorii wydatków Budżetu, lub umowy, która przewiduje kary umowne w wysokości przekraczającej 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych);
 - i. zatrudnianie jakiegokolwiek pracownika lub współpracownika Spółki lub zwiększanie wynagrodzenia lub prowizji, premii lub innych korzyści jakiegokolwiek pracownika lub współpracownika do kwoty przekraczającej łącznie 12.500,00 zł (dwanaście tysięcy pięćset złotych) netto miesięcznie lub 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) netto rocznie, chyba że zostało to wyraźnie przewidziane w Budżecie w odniesieniu do konkretnej osoby określonej w takim Budżecie;
 - j. zawieranie przez Spółkę lub zmiana jakiejkolwiek transakcji lub porozumienia pomiędzy Spółką a Założycielem, członkami Zarządu lub akcjonariuszami lub jakimkolwiek Podmiotami Powiązanymi wyżej wskazanych podmiotów;
 - k. zatwierdzanie jakiegokolwiek programu motywacyjnego lub programu świadczeń pracowniczych, w tym między innymi Programu Motywacyjnego oraz przydziału jakichkolwiek akcji lub opcji na akcje na jego podstawie;
 - l. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umów dzierżawy, użytkowania lub najmu jakiejkolwiek nieruchomości o wartości przekraczającej łącznie 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
 - m. zmiana stosowanych przez Spółkę:
 - i. zasad rachunkowości Spółki;
 - ii. biznes planu lub jakiegokolwiek Budżetu;
 - n. zaprzestanie przez Spółkę prowadzenia Działalności Spółki lub zezwolenie Spółce lub członkom jej Zarządu na podjęcie jakichkolwiek kroków w celu likwidacji Spółki, z wyjątkiem sytuacji, gdy Spółka jest niewypłacalna lub jest w inny sposób zobowiązana na mocy obowiązującego prawa do zaprzestania działalności;
 - o. angażowanie jakiegokolwiek doradcy (inwestycyjnego, księgowego, audytowego lub prawnego) do świadczenia jakichkolwiek usług związanych z wyjściem inwestycyjnym Inwestorów;
 - p. ustanowienie jakiegokolwiek prawa pierwszeństwa lub innych praw lub przywilejów, które mają zastosowanie w odniesieniu do wyjścia inwestycyjnego Inwestorów, a które dają stronie trzeciej preferencyjne prawo do negocjacji warunków wyjścia inwestycyjnego, składania ofert lub otrzymania określonych informacji w związku z takim wyjściem inwestycyjnym;
 - q. wyrażenie zgody na powołanie prokurenta samoistnego w Spółce;
 - r. zmiana i ustalanie warunków zatrudnienia Założycieli lub członka Zarządu, zwiększanie lub zmiana wynagrodzenia, prowizji, premii lub innych świadczeń którejkolwiek z takich osób, z

- wyjątkiem warunków przewidzianych w Umowie Inwestycyjnej lub Budżecie;
- s. zawieranie przez Spółkę porozumień typu joint-venture;
 - t. podejmowanie decyzji w zakresie rozpoczęcia i toku prowadzenia wszelkich sporów sądowych, których wartość przedmiotu sporu przekracza 30.000,00 zł (trzydzieści tysięcy złotych), w tym zawierania ugód oraz zrzeczenia się praw w tym zakresie;
 - u. podjęcie jakiegokolwiek zobowiązania do podjęcia działań, o których mowa w niniejszym §15 ust. 2;
 - v. udzielenie licencji na zasadzie wyłączności na jakiekolwiek prawa własności intelektualnej, które są istotne dla działalności Spółki;
 - w. zbycie lub obciążenie, w formie bezpośredniej lub w drodze licencji lub w inny sposób, prawami własności intelektualnej istotnych dla działalności Spółki lub istotnych technologii, w tym udostępnienie praw własności intelektualnej Spółki jako otwartego źródła, w sposób inny niż udzielenie lub nabycie licencji niewyłącznych lub zbycie w zwykłym toku działalności;
 - x. obciążanie lub zbywanie całości lub jakiejkolwiek części majątku Spółki (w tym nieruchomości), aktywów lub jakiegokolwiek udziału w nich, gdzie wartość takiego majątku, aktywów lub jakiegokolwiek udziału w nich jest lub byłaby większa niż 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych), bez względu na to, czy jest to odpłatne, czy też nie, w sposób inny niż w ramach zwykłej działalności;
 - y. nabycie jakichkolwiek udziałów w jakiejkolwiek innej spółce czy to w drodze subskrypcji (objęcia) czy przeniesienia w taki sposób, że dana spółka staje się spółką zależną od Spółki;
 - z. wyrażanie zgody na podjęcie czynności określonych w §15 ust. 2 oraz §19 ust. 2 (stosowanych odpowiednio) w zakresie dotyczącym spółek zależnych Spółki.
3. Zawarcie przez Spółkę ze spółką dominującą, spółką zależną lub spółką powiązaną transakcji, której wartość zsumowana z wartością transakcji zawartych z tą samą spółką w okresie roku obrotowego przekracza 10% sumy aktywów Spółki w rozumieniu przepisów o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego nie wymaga zgody Rady Nadzorczej.
4. Jeżeli projekt Budżetu nie zostanie doręczony wszystkim członkom Rady Nadzorczej co najmniej na 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed planowaną datą posiedzenia zwołanego w celu zatwierdzenia takiego Budżetu, Rada Nadzorcza nie będzie głosowała nad zatwierdzeniem tego Budżetu na tym posiedzeniu, a do czasu należytego zatwierdzenia nowego Budżetu obowiązuje ostatni Budżet zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

§ 16

Walne Zgromadzenie

- 1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
- 2. Walne Zgromadzenie może odbywać się w siedzibie Spółki albo w Warszawie.
- 3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd spółki w terminie 6 (sześciu) miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego.
- 4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady

Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku.

5. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadku gdy Zarząd spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym przez przepisy prawa lub Statut lub jeżeli uzna to za wskazane.
6. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również:
 - a) akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, którzy bezskutecznie żądali jego zwołania przez Zarząd i zostali upoważnieni do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez sąd rejestrowy;
 - b) akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce; w którym to przypadku wspomniani akcjonariusz lub akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia;
 - c) Inwestorom Uprzywilejowanym działającym łącznie, tak długo, jak Inwestorzy Uprzywilejowani posiadają łącznie co najmniej 10% (dziesięć procent) akcji Spółki, oraz tylko w następujących przypadkach: (i) jeśli Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w Kodeksie spółek handlowych lub w Statucie Spółki, oraz (ii) jeśli Inwestorzy Uprzywilejowani uznają za konieczne zwołanie Walnego Zgromadzenia, a Zarząd nie zwoła go w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Inwestorów Uprzywilejowanych.
7. Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób i w terminie przewidzianym w obowiązujących Spółkę przepisach prawa.

§ 17

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu, co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.
2. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
3. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

§ 18

Sposób podejmowania uchwał Walnego Zgromadzenia

1. Od Momentu IPO Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba, że Kodeks spółek handlowych bądź niniejszy Statut stanowi inaczej. Do Momentu IPO uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba, że Kodeks spółek handlowych bądź niniejszy Statut stanowi inaczej, z zastrzeżeniem postanowień §19 ust. 2.
2. Od Momentu IPO, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Do Momentu IPO, z zastrzeżeniem zdania następnego, Walne Zgromadzenie jest ważne, jeżeli obecni będą na nim akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) akcji w kapitale zakładowym

Spółki i praw głosu na Walnym Zgromadzeniu (w tym w przypadku spraw określonych w §19 ust. 2 – jeżeli będą na nim obecni obaj Inwestorzy Uprzywilejowani). Do Momentu IPO, jeżeli na prawidłowo zwołanym Walnym Zgromadzeniu nie będą obecni akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki i praw głosu na Walnym Zgromadzeniu (w tym w przypadku spraw określonych w §19 ust. 2 – jeżeli nie będą na nim obecni obaj Inwestorzy Uprzywilejowani), wówczas pozostali akcjonariusze zamkną to Walne Zgromadzenie bez podjęcia jakichkolwiek uchwał i zostanie zwołane kolejne Walne Zgromadzenie z takim samym porządkiem obrad na dzień przypadający nie wcześniej niż 2 (dwa) tygodnie i nie później niż 3 (trzy) tygodnie po dniu pierwszego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli na takim kolejnym Walnym Zgromadzeniu ponownie nie będzie spełniony wymóg kworum wynoszący co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki i praw głosu na Walnym Zgromadzeniu (w tym w przypadku spraw określonych w §19 ust. 2 – jeżeli nie będą na nim obecni obaj Inwestorzy Uprzywilejowani), to Walne Zgromadzenie będzie ważne pomimo braku kworum, chyba że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych wymagają do prawidłowego głosowania większości kwalifikowanej. W przypadku, gdy na tak ponownie zwołanym Walnym Zgromadzeniu obecny jest tylko jeden Inwestor Uprzywilejowany, w przypadku spraw określonych w §19 ust. 2 poniżej wymagany jest tylko głos aprobowy tego Inwestora Uprzywilejowanego, a w przypadku obecności 2 (dwóch) Inwestorów Uprzywilejowanych sprawy określone w §19 ust. 2 wymagają głosów aprobowych obu obecnych Inwestorów Uprzywilejowanych.

3. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne.
4. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych.
5. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Prezesa lub Zarząd, a w braku i tych osób przez akcjonariusza lub osobę reprezentującą akcjonariusza posiadającego akcje dające największą liczbę głosów na tym Walnym Zgromadzeniu.
6. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.
7. Dopuszczalny jest udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, z zastrzeżeniem poniższych postanowień. O udziale w Walnym Zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu pierwszym, postanawia zwołujący to zgromadzenie. W przypadku, gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawiera informację o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Spółka jest zobowiązana zapewnić akcjonariuszom możliwość uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. --
8. Szczegółowe zasady przeprowadzania Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej określa Rada Nadzorcza, przy uwzględnieniu postanowień Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Zarząd ogłasza zasady na stronie internetowej Spółki wraz z ogłoszeniem

o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Zasady te powinny umożliwiać w szczególności:

- a) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze będą mogli wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad;
- b) wykonywanie osobiście przez akcjonariusza lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia.

§ 19

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

1. Od Momentu IPO do kompetencji Walnego Zgromadzenia, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu, należy w szczególności:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
 - b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty;
 - c) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
 - d) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
 - e) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
 - f) podejmowanie uchwały, w trybie art. 394 Kodeksu spółek handlowych związanej z zawieraniem umowy o nabycie dla Spółki oraz spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki jakiegokolwiek mienia, za cenę przewyższającą jedną dziesiątą wpłaconego kapitału zakładowego, od założyciela lub akcjonariusza Spółki, albo dla spółki lub spółdzielni zależnej od założyciela lub akcjonariusza Spółki, jeżeli umowa ma zostać zawarta przed upływem dwóch lat od dnia zarejestrowania Spółki;
 - g) zmiana statutu Spółki;
 - h) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
 - i) powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej;
 - j) ustalanie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej i ich wysokości;
 - k) tworzenie i likwidacja kapitałów rezerwowych;
 - l) połączenie Spółki z innymi spółkami, przekształcenie albo podział Spółki;
 - m) rozwiązanie Spółki.
2. Do Momentu IPO, bez uszczerbku dla wymogów obowiązującego prawa lub postanowień niniejszego Statutu, następujące działania Spółki wymagają zgody lub decyzji, w zależności od przypadku, Walnego Zgromadzenia w formie uchwały podjętej z aprobowanymi głosami Inwestorów Uprzywilejowanych (z zastrzeżeniem postanowień §18 ust. 2 powyżej):
 - a. powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu, bez uszczerbku dla uprawnień osobistych Inwestorów Uprzywilejowanych określonych w §13 ust. 3 powyżej;
 - b. dokonanie jakiegokolwiek zmiany Statutu;
 - c. Obciążenie lub zbycie całości lub części przedsiębiorstwa Spółki;
 - d. dokonanie zmiany przedmiotu działalności Spółki;
 - e. dokonanie zmiany formy prawnej Spółki;

- f. połączenie Spółki z inną spółką lub podmiotem;
 - g. nabycie całości lub części przedsiębiorstwa innego podmiotu;
 - h. jakiegokolwiek zmiana kapitału zakładowego Spółki (w tym podwyższenie lub obniżenie) oraz jakiegokolwiek umorzenie akcji;
 - i. zmiana jakichkolwiek praw lub przywilejów związanych z akcjami posiadanymi przez Inwestorów Uprzywilejowanych;
 - j. podejmowanie jakichkolwiek działań mających na celu rozwiązanie Spółki, jak również zawieranie wszelkich porozumień dotyczących niewypłacalności Spółki, chyba że takie działania lub zawarcie takiego porozumienia jest wymagane przez prawo;
 - k. dokonanie wypłaty lub zaproponowanie dokonania wypłaty jakiejkolwiek dywidendy (lub zaliczki na poczet dywidendy) lub jakiejkolwiek innej dystrybucji środków Spółki na rzecz akcjonariuszy.
3. Bez uszczerbku dla ust. 2 powyżej, tak długo jak Inwestor 3 jest akcjonariuszem uchwała Walnego Zgromadzenia:
- a. w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (oraz zmiana niniejszego Statutu w tym zakresie), które skutkowałoby ustanowieniem nowych akcji w zamian za wkład pieniężny za 1 (jedną) akcję (z uwzględnieniem agio) w kwocie niższej niż 8,64 PLN (osiem złotych 64/100) za akcję będzie wymagać dodatkowo aprobowanych głosów Inwestora 3;
 - b. w przedmiocie zmiany jakichkolwiek praw lub przywilejów związanych z akcjami posiadanymi przez Inwestora 3 będzie wymagać dodatkowo aprobowanych głosów Inwestora 3,
- z zastrzeżeniem, że postanowienia §18 ust. 2 powyżej mają odpowiednie zastosowanie do niniejszego §19 ust. 3 i wymogu obecności oraz aprobowanych głosów Inwestora 3 w zakresie podjęcia ww. uchwały na Walnym Zgromadzeniu.

§ 20

Ogólne zasady rozporządzania akcjami i prawo pierwszeństwa nabycia

1. W okresie do Momentu IPO lub do dnia 25 kwietnia 2027 r., którekolwiek z tych zdarzeń nadejdzie wcześniej, żaden z Założycieli bez uprzedniej pisemnej zgody Inwestorów Uprzywilejowanych, nie jest uprawniony do zbycia, Obciążenia lub w inny sposób rozporządzania, ani nie zobowiąże się do zbycia, Obciążenia lub w inny sposób rozporządzenia, całością lub częścią posiadanych przez niego akcji, z wyłączeniem przypadków Dozwolonego Rozporządzenia poniżej („**Okres Lock-Up**”).
2. Ograniczenia rozporządzania oraz Obciążenia akcji wskazane w §20 ust. 1 powyżej nie mają zastosowania w następujących przypadkach („**Dozwolone Rozporządzenie**”):
 - a. rozporządzania akcjami pomiędzy Założycielami a Spółką lub określonymi akcjonariuszami zgodnie z postanowieniami dotyczącymi *vestingu* przewidzianymi w Umowie Inwestycyjnej;
 - b. nabycia akcji własnych przez Spółkę w celu ich umorzenia, na podstawie uprzednio podjętej uchwały Walnego Zgromadzenia;
 - c. rozporządzenia akcjami na zasadach określonych w niniejszym Statucie lub Umowie Inwestycyjnej w wykonaniu Prawa Pociągnięcia lub Programu Motywacyjnego;
 - d. w przypadku, kiedy Inwestorzy Uprzywilejowani wyrażą zgodę na wyłączenie określonej transakcji spod ograniczeń przewidzianych w niniejszym Statucie.
3. Do Momentu IPO jakiegokolwiek rozporządzenie akcjami z naruszeniem postanowień niniejszego

Statutu będzie bezskuteczne w stosunku do Spółki i akcjonariuszy, co nie wyłącza odpowiedzialności akcjonariusza, który dokonał naruszenia.

4. Na potrzeby powyższych postanowień rozporządzenie akcjami oznacza wszelkie odpłatne lub nieodpłatne przeniesienie własności akcji w drodze jakiegokolwiek czynności prawnej, w szczególności, lecz nie wyłącznie, w drodze wniesienia tychże akcji tytułem wkładu niepieniężnego (aportu), sprzedaży, zamiany lub darowizny, jak również wszelkie czynności skutkujące faktycznym przeniesieniem na osobę trzecią ekonomicznej ekspozycji, ryzyka, korzyści, wartości lub kontroli nad akcjami, obejmujące w szczególności, lecz nie wyłącznie, zawarcie transakcji pochodnej dotyczącej akcji, w tym transakcji opcji, swapu lub kontraktu terminowego.

Prawo pierwszeństwa nabycia

5. Bez uszczerbku dla §20 ust. 1 (Lock-Up), w przypadku, gdy przed Momentem IPO akcjonariusz zamierza dokonać rozporządzenia, w inny sposób niż w ramach Dozwolonego Rozporządzenia, wszystkimi bądź częścią swoich akcji (**„Zbywane Akcje”**) (**„Akcjonariusz Zbywający”**) na rzecz jakiegokolwiek podmiotu (**„Proponowany Nabywca”**) każdemu z pozostałych akcjonariuszy (każdy jako **„Akcjonariusz Uprawniony”**) będzie przysługiwać prawo pierwszeństwa nabycia Zbywanych Akcji od Akcjonariusza Zbywającego na warunkach opisanych w niniejszym §20 (**„Prawo Pierwszeństwa Nabycia”**). Każdy z Akcjonariuszy Uprawnionych może zrzec się przysługującego mu Prawa Pierwszeństwa Nabycia w odniesieniu do określonego rozporządzenia Zbywanymi Akcjami.
6. Akcjonariusz Zbywający jest zobowiązany doręczyć Akcjonariuszom Uprawnionym pisemne zawiadomienie dotyczące zamierzonego rozporządzenia oraz zamiaru prowadzenia przez Akcjonariusza Zbywającego dalszych negocjacji z Proponowanym Nabywcą w zakresie sprzedaży Zbywanych Akcji (**„Zawiadomienie”**). Zawiadomienie powinno zostać doręczone co najmniej 20 (dwadzieścia) Dni Roboczych przed zamierzoną datą rozporządzenia Zbywanymi Akcjami, ze wskazaniem następujących danych:
 - a. imię i nazwisko lub firmę oraz adres Proponowanego Nabywcy;
 - b. numer identyfikacyjny lub dane rejestrowe Proponowanego Nabywcy;
 - c. liczbę Zbywanych Akcji;
 - d. cenę za wszystkie Zbywane Akcje (w pieniądzu), nawet jeśli świadczenie za Zbywane Akcje jest ustalone z Proponowanym Nabywcą w świadczeniu innym niż w pieniądzu oraz wszystkich elementów świadczenia, w tym warunkowych (**„Cena Zbycia”**);
 - e. inne uzgodnione warunki transakcji, w tym warunkową umowę lub ofertę, jeśli została zawarta lub złożona.
7. Akcjonariusze Uprawnieni mają prawo do potwierdzenia woli skorzystania z Prawa Pierwszeństwa Nabycia w odniesieniu do wszystkich Zbywanych Akcji (**„Akcjonariusz Akceptujący”**), poprzez złożenie Akcjonariuszowi Zbywającemu nieodwołalnego pisemnego oświadczenia określającego zobowiązanie do nabycia Zbywanych Akcji (ich odpowiedniej liczby) w ciągu 15 (piętnastu) Dni Roboczych od otrzymania Zawiadomienia (**„Oświadczenie o Przyjęciu”**). Niedoręczenie Oświadczenia o Przyjęciu w powyższym terminie będzie oznaczać zrzeczenie się Prawa Pierwszeństwa w odniesieniu do danych Akcji Zbywanych.

8. W przypadku, gdy tylko jeden Akcjonariusz Akceptujący złożył Oświadczenie o Przyjęciu, wówczas Akcjonariusz Zbywający sprzeda, a Akcjonariusz Akceptujący nabędzie wszystkie Zbywane Akcje za Cenę Zbycia, na warunkach wskazanych w Zawiadomieniu, chyba że uzgodnią oni inaczej. W przypadku, gdy więcej niż jeden Akcjonariusz Akceptujący złożył Oświadczenie o Przyjęciu, wówczas każdy Akcjonariusz Akceptujący zobowiązany jest do nabycia Zbywanych Akcji w liczbie, która jest proporcjonalna do liczby posiadanych przez niego Akcji w Spółce, przy przyjęciu, że wszyscy Akcjonariusze Akceptujący posiadają wszystkie akcje w Spółce.
9. Umowa sprzedaży akcji co do Zbywanych Akcji zostanie zawarta pomiędzy Akcjonariuszem Zbywającym a Akcjonariuszami Akceptującymi („**Umowa Prawa Pierwszeństwa Nabycia**”) w ciągu 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania przez Akcjonariusza Zbywającego ostatniego złożonego w terminie Oświadczenia o Przyjęciu, przy czym przejście tytułu prawnego do Zbywanych Akcji na rzecz Akcjonariuszy Akceptujących nastąpi z chwilą dokonania odpowiedniego wpisu w rejestrze akcjonariuszy, nie wcześniej niż z chwilą uznania rachunku bankowego Akcjonariusza Zbywającego pełną kwotą Ceny Zbycia, która będzie płatna w ciągu 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy Prawa Pierwszeństwa Nabycia. W przypadku, gdy którykolwiek z Akcjonariuszy Akceptujących zawrze Umowę Prawa Pierwszeństwa Nabycia, ale nie dokona zapłaty Ceny Zbycia w całości lub w części proporcjonalnie do Zbywanych Akcji nabywanych przez tego Akcjonariusza Akceptującego, Akcjonariusz Zbywający będzie uprawniony do odstąpienia od Umowy Prawa Pierwszeństwa Nabycia w ciągu 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia następującego po ostatnim dniu płatności Ceny Zbycia.
10. W przypadku, gdy:
 - a. wszyscy Akcjonariusze Uprawnieni złożą oświadczenia o zrzeczeniu się Prawa Pierwszeństwa Nabycia; lub
 - b. żaden z Akcjonariuszy Uprawnionych nie złoży Oświadczenia o Przyjęciu w terminie wskazanym w ust. 7 powyżej; lub
 - c. Akcjonariusze Akceptujący nie zawrą Umowy Prawa Pierwszeństwa Nabycia w terminie określonym w ust. 9 powyżej; lub
 - d. żaden z Akcjonariuszy Akceptujących nie dokona zapłaty Ceny Zbycia w terminie określonym w ust. 9 powyżej pomimo zawarcia Umowy Prawa Pierwszeństwa Nabycia i Akcjonariusz Zbywający odstąpi od Umów Prawa Pierwszeństwa Nabycia zgodnie z ust. 9 powyżej;wówczas Akcjonariusz Zbywający będzie uprawniony (z zastrzeżeniem Prawa Przyłączenia) do zbycia Zbywanych Akcji na rzecz Proponowanego Nabywcy po Cenie Zbycia na takich samych warunkach, jakie zostały określone w Zawiadomieniu, z tym zastrzeżeniem, że zbycie nastąpi nie później niż w ciągu 120 (stu dwudziestu) dni od dnia złożenia Zawiadomienia.
11. W przypadku, gdy którykolwiek z Akcjonariuszy Akceptujących nie dokona zapłaty Ceny Zbycia w terminie określonym w ust. 9 powyżej pomimo zawarcia Umowy Prawa Pierwszeństwa Nabycia i Akcjonariusz Zbywający odstąpi od Umowy Prawa Pierwszeństwa Nabycia zgodnie z ust. 9 powyżej, Akcjonariusz Zbywający zobowiązany jest do przeprowadzenia ponownej procedury Prawa Pierwszeństwa w zakresie tej liczby akcji, które nie zostały nabyte przez odpowiedniego Akcjonariusza Akceptującego lub Akcjonariuszy Akceptujących w związku z odstąpieniem od

Umowy Prawa Pierwszeństwa, przy czym w takim przypadku Akcjonariuszami Uprawnionymi będą wyłącznie ci Akcjonariusze Akceptujący, którzy uprzednio nabyli część akcji w wykonaniu Prawa Pierwszeństwa i zapłacili Cenę Zbycia.

12. Ograniczenia w zbywaniu akcji, w tym Prawo Pierwszeństwa Nabycia, nie mają zastosowania do jakiegokolwiek rozporządzania akcjami przez Inwestora 1, Inwestora 2 lub Inwestora 3 na rzecz ich odpowiedniego Dozwolonego Nabywcy.

§ 21

Prawo przyłączenia

1. Bez uszczerbku dla §20 ust. 1 (Lock-Up), po spełnieniu przez Akcjonariusza Zbywającego, który zbywa swoje akcje, wymogów określonych w §20, w przypadku, gdy przed Momentem IPO Akcjonariusz Zbywający zamierza zbyć Zbywane Akcje na rzecz Proponowanego Nabywcy, każdy z Inwestorów (każdy z nich z osobna), który nie skorzystał z Prawa Pierwszeństwa Nabycia („**Inwestor Przyłączający**”), będzie uprawniony do przyłączenia się do Akcjonariusza Zbywającego oraz zbycia, odpowiednio, wszystkich lub części akcji posiadanych przez danego Inwestora Przyłączającego (w tym przypadku, w takiej samej proporcji akcji w jakiej Akcjonariusz Zbywający zamierza zbyć swoje akcje - zgodnie z wzorem wskazanym w §21 ust. 4 poniżej) („**Akcje Przyłączane**”) na rzecz Proponowanego Nabywcy, na warunkach nie mniej korzystnych, w tym po tej samej Cenie Zbycia za jedną akcję, niż warunki, na jakich Akcjonariusz Zbywający zamierza zbyć swoje Zbywane Akcje („**Prawo Przyłączenia**”). Inwestor Przyłączający może zrzec się przysługującego mu Prawa Przyłączenia w odniesieniu do określonego zbycia Akcji Zbywanych. Prawo Przyłączenia nie ma zastosowania do transakcji na akcjach realizowanych przez danego Inwestora, to jest w przypadku, gdy jeden z Inwestorów jest Akcjonariuszem Zbywającym.
2. W przypadku, gdy Akcjonariusz Zbywający zamierza zbyć Zbywane Akcje na rzecz Proponowanego Nabywcy, który jest zaangażowany w działalność konkurencyjną wobec Działalności (w rozsądnej opinii Spółki lub Inwestorów Uprzywilejowanych), Inwestor Przyłączający będzie uprawniony do wykonania Prawa Przyłączenia w odniesieniu do wszystkich posiadanych przez siebie akcji.
3. Celem zapewnienia, że Inwestor Przyłączający może skorzystać z przysługującego mu Prawa Przyłączenia, Akcjonariusz Zbywający zapewni, że oferta Proponowanego Nabywcy co do nabycia Akcji Przyłączanych będzie mu złożona nie później niż w ciągu 20 (dwudziestu) Dni Roboczych przed planowanym zbyciem (chyba że Inwestor Przyłączający co najmniej za pośrednictwem poczty elektronicznej wcześniej zrzekł się skorzystania z Prawa Przyłączenia) oraz będzie zawierać warunki określone w Zawiadomieniu („**Zawiadomienie o Przyłączeniu**”).
4. Celem skorzystania z Prawa Przyłączenia, Inwestor Przyłączający powinien w ciągu 15 (piętnastu) Dni Roboczych od otrzymania Zawiadomienia o Przyłączeniu, złożyć Akcjonariuszowi Zbywającemu pisemne zawiadomienie w przedmiocie wykonania Prawa Przyłączenia („**Oświadczenie o Przyłączeniu**”). Oświadczenie o Przyłączeniu powinno określać liczbę akcji, co do których Inwestor Przyłączający chce wykonywać Prawo Przyłączenia oraz być złożone w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 powyżej, maksymalna liczba akcji (części zostaną zaokrąglone matematycznie do najbliższej liczby całkowitej), jakie Inwestor Przyłączający może zbyć zgodnie z Prawem Przyłączenia wynosi:

$$\left(\frac{X}{Y} \right) \times Z$$

gdzie:

X - oznacza liczbę Zbywanych Akcji, które Akcjonariusz Zbywający zamierza zbyć;

Y - oznacza całkowitą liczbę akcji posiadanych przez Akcjonariusza Zbywającego;

Z - oznacza liczbę akcji posiadanych przez Inwestora Przyłączającego korzystającego z Prawa Przyłączenia.

5. W przypadku złożenia Oświadczenia o Przyłączeniu, Akcjonariusz Zbywający jest zobowiązany zapewnić, że Proponowany Nabywca (chyba że Proponowany Nabywca zrezygnował z transakcji z Akcjonariuszem Zbywającym) nabędzie od Inwestora Przyłączającego korzystającego z Prawa Przyłączenia wszystkie Akcje Przyłączane objęte Prawem Przyłączenia na takich samych warunkach, w tym samym miejscu, czasie i za taką samą cenę jak Akcjonariusz Zbywający zbywa swoje akcje.
6. Przejście tytułu prawnego do Akcji Przyłączanych na rzecz Proponowanego Nabywcy będzie miało miejsce z chwilą dokonania odpowiedniego wpisu w rejestrze akcjonariuszy, nie wcześniej niż z chwilą uznania rachunku bankowego Inwestora Przyłączającego korzystającego z Prawa Przyłączenia pełną kwotą ceny za jego Akcje Przyłączane. Akcjonariusz Zbywający może zbyć Zbywane Akcje na rzecz Proponowanego Nabywcy tylko pod warunkiem, że Proponowany Nabywca nabywa akcje, w odniesieniu do których zostało zgłoszone wykonanie Prawa Przyłączenia (chyba że Inwestor Przyłączający nie złożył Oświadczenia o Przyłączeniu zgodnie z ust. 4 powyżej, nie przyjął oferty Proponowanego Nabywcy lub nie zawarł z nim umowy sprzedaży Akcji Przyłączanych z przyczyn leżących po stronie Inwestora Przyłączającego, odpowiednio - w terminie 25 (dwudziestu pięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania oferty albo zaproponowanego przez Proponowanego Nabywcę terminu zawarcia umowy sprzedaży).
7. Jeśli Oświadczenie o Przyłączeniu zostało właściwie złożone w przewidzianym czasie wskazanym w ust. 4 powyżej, zbycie Zbywanych Akcji przez Akcjonariusza Zbywającego na rzecz Proponowanego Nabywcy będzie skuteczne względem Spółki i akcjonariuszy po zbyciu wszystkich Akcji Przyłączanych posiadanych przez Inwestora Przyłączającego, który skorzystał z Prawa Przyłączenia, na warunkach określonych w niniejszym Statucie.
8. Zbycie Akcji Przyłączanych dokonane przez Inwestora Przyłączającego zgodnie z niniejszym §21 nie będzie podlegało postanowieniom §20 ust. 5-11 powyżej (*Prawo Pierwszeństwa Nabycia*).
9. Dla uniknięcia wątpliwości, w przypadku, gdy transakcja realizowana w ramach Prawa Przyłączenia spełni przesłanki Zdarzenia Likwidacyjnego, zasady określone w §23 (*Preferencja Likwidacyjna*) znajdują zastosowanie do takiej transakcji.

§ 22

Prawo pociągnięcia

1. W przypadku, gdy przed Momentem IPO akcjonariusz albo akcjonariusze posiadający wspólnie więcej niż 50% akcji (50% + 1 akcja), w tym Inwestorzy Uprzywilejowani („**Akcjonariusze Pociągający**”) zamierzają dokonać zbycia wszystkich akcji do zaproponowanego nabywcy

działającego w dobrej wierze („**Nabywca**”), Akcjonariuszom Pociągającym będzie przysługiwało prawo do żądania, by pozostali akcjonariusze, włączając posiadaczy opcji na akcje (każdy jako „**Akcjonariusz Pociągany**” i łącznie jako „**Akcjonariusze Pociągani**”) zbyli wszystkie ich akcje i opcje na akcje („**Akcje Pociągane**”) na rzecz Nabywcy na warunkach nie mniej korzystnych niż te, na których Akcjonariusze Pociągający zbywają swoje akcje, w tym co do ceny zgodnie z postanowieniami odpowiedniego Zawiadomienia o Pociągnięciu („**Prawo Pociągnięcia**”).

2. Akcjonariusze Pociągający mogą skorzystać z Prawa Pociągnięcia poprzez doręczenie pisemnego zawiadomienia („**Zawiadomienie o Pociągnięciu**”) do każdego Akcjonariusza Pociąganego w dowolnym terminie przed zbyciem akcji do Nabywcy. Zawiadomienie o Pociągnięciu powinno określać:
 - a. imię i nazwisko lub firmę Nabywcy;
 - b. adres oraz numer identyfikacyjny lub dane rejestrowe Nabywcy;
 - c. cenę za jedną akcję oraz łączną cenę za wszystkie akcje, łącznie z Akcjami Pociąganyymi lub wartość innych świadczeń, praw lub instrumentów udziałowych oferowanych za Akcje Pociągane;
 - d. szczegółowe warunki, w tym dotyczące ceny i innych dodatkowych płatności, zasad płatności ceny, warunków zawieszających oraz innych mających zastosowanie;
 - e. kopię oferty złożonej lub warunkowej umowy zawartej z Nabywcą (jeśli ma zastosowanie).
3. Sprzedaż Akcji Pociąganych nastąpi w dacie sprzedaży akcji przez Akcjonariuszy Pociągających, chyba że zbywający akcjonariusze uzgodnią inaczej. Akcjonariusze Pociągani będą zobowiązani do zawarcia i wykonania wszelkich dokumentów i czynności wymaganych zgodnie z prawem celem zapewnienia skutecznego przeniesienia Akcji Pociąganych do Nabywcy, w szczególności do zawarcia umowy zbycia akcji. Akcjonariusze Pociągani nie będą zobowiązani do zbycia Akcji Pociąganych przed datą przeniesienia tytułu do Akcji Pociąganych na rzecz Nabywcy.
4. Przejście tytułu prawnego do Akcji Pociąganych na rzecz Nabywcy nastąpi z chwilą dokonania odpowiedniego wpisu w rejestrze akcjonariuszy, nie wcześniej niż z chwilą uznania rachunku bankowego Akcjonariusza Pociąganego pełną kwotą ceny za jego Akcje Pociągane.
5. W przypadku, gdy zbycie akcji przez Akcjonariuszy Pociągających zgodnie z Prawem Pociągnięcia nie zostało dokonane w ciągu 6 (sześciu) miesięcy od doręczenia Zawiadomienia o Pociągnięciu, wszyscy Akcjonariusze Pociągani zostaną zwolnieni z obowiązków wynikających z Prawa Pociągnięcia.
6. Wzajemne rozliczenia z tytułu wykonania Prawa Pociągnięcia i przeprowadzenia transakcji dotyczącej akcji, w tym Akcji Pociąganych, zostaną dokonane zgodnie z zasadami określonymi w §23 (*Preferencja Likwidacyjna*).
7. Zbycie Akcji Pociąganych w ramach realizacji Prawa Pociągnięcia nie będzie podlegało postanowieniom §20 ust. 5-11 powyżej (*Prawo Pierwszeństwa Nabycia*).

§ 23

Preferencja likwidacyjna

1. Do Momentu IPO, w przypadku: (i) likwidacji lub rozwiązania Spółki; (ii) transakcji stanowiącej Zmianę Kontroli; lub (iii) jakiegokolwiek innej transakcji (w tym czynności korporacyjnej) o podobnym skutku (każde z powyższych zdarzeń określane będzie jako „**Zdarzenie Likwidacyjne**”), wpływ ze

Zdarzenia Likwidacyjnego (pozostałe po spłacie zobowiązań Spółki oraz innych kwot, które Spółka jest zobowiązana zapłacić zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa, jeśli mają zastosowanie) („**Wpływy**”) będą rozdzielone w następujący sposób, w następującej kolejności i w następujących kwotach („**Kwoty Preferencyjne**”):

- a. w pierwszej kolejności, Wpływy zostaną rozdzielone pomiędzy Inwestorów, w ten sposób, że każdy z tych Inwestorów otrzyma wyższą z poniższych kwot (obliczaną odrębnie dla każdego z nich):
 - i. Zainwestowaną Kwotę danego Inwestora, albo
 - ii. kwotę, jaką dany Inwestor powinien otrzymać w przypadku podziału Wpływów proporcjonalnie do posiadanych przez niego akcji;
 - b. pozostała po podziale zgodnie z punktem (a) powyżej kwota Wpływów zostanie przeznaczona na rzecz pozostałych akcjonariuszy (innych niż Inwestorzy), których akcje są przedmiotem danego Zdarzenia Likwidacyjnego („**Akcjonariusz Uczestniczący**”), proporcjonalnie (*pro rata*) do liczby akcji posiadanych przez Akcjonariusza Uczestniczącego, a będących przedmiotem danego Zdarzenia Likwidacyjnego w łącznej liczbie akcji będących przedmiotem danego Zdarzenia Likwidacyjnego (z wyłączeniem akcji posiadanych przez Inwestorów, a będących przedmiotem danego Zdarzenia Likwidacyjnego);
 - c. przy czym w przypadku, gdy Wpływy nie są wystarczające do pełnego pokrycia kwot należnych Inwestorom zgodnie z lit. (a) powyżej, całość Wpływów zostanie podzielona pomiędzy Inwestorów proporcjonalnie do Zainwestowanych Kwot (tj. w stosunku do danego Inwestora według proporcji jego Zainwestowanej Kwoty do sumy wszystkich Zainwestowanych Kwot).
2. Akcjonariusze zawrą stosowne umowy zbycia akcji lub inne, na mocy których doszło do rozporządzenia akcjami, na takich warunkach, aby w pełni dochować postanowień niniejszego §23.
 3. W przypadku Zdarzenia Likwidacyjnego przewidującego częściową sprzedaż akcji z udziałem któregośkolwiek z Inwestorów lub realizacji innych transakcji dokonywanych na akcjach posiadanych przez Inwestorów, powodujących wyzbycie się przez poszczególnych akcjonariuszy określonej liczby posiadanych przez nich akcji, zasady powyższe znajdą zastosowanie proporcjonalnie do liczby akcji zbywanych przez danego Inwestora w łącznej liczbie posiadanych przez niego akcji.
 4. Zbycie akcji, Obciążenie lub rozporządzenie nimi w inny sposób z naruszeniem postanowień niniejszego §23 jest bezskuteczne wobec Spółki i akcjonariuszy.

§ 24

Rachunkowość Spółki

1. Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym.
2. Spółka, poza kapitałem zakładowym i kapitałem zapasowym, tworzy i utrzymuje także inne kapitały określone w odpowiednich przepisach prawa.
3. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być tworzone inne kapitały i fundusze, w tym rezerwowe. Zasady tworzenia, wykorzystywania i likwidacji tych kapitałów i funduszy określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
4. Na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% (osiem procent) zysku za dany rok obrotowy, dopóki ten kapitał nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego Spółki.

§ 25

Postanowienia końcowe

1. Spółka zamieszcza ogłoszenia obowiązkowe z mocy prawa w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
2. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem zastosowanie mają odpowiednie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

§ 26

Definicje

Poniższe terminy niezdefiniowane odmiennie w niniejszym Statucie mają znaczenia nadane im poniżej:

- a) **„Akcje Niezwestowane”** oznacza w odniesieniu do akcji posiadanych przez danego Założyciela, akcje, które zgodnie z Umową Inwestycyjną podlegają opcji odkupu (nabycia) przez Spółkę lub pozostałych akcjonariuszy lub w inny sposób na warunkach określonych w Umowie Inwestycyjnej.
- b) **„Budżet”** oznacza budżet Spółki sporządzany przez Zarząd Spółki, ustalany na dany rok kalendarzowy lub inny okres, a następnie zatwierdzany (i) od Momentu IPO – przez Radę Nadzorczą; (ii) do Momentu IPO - przez Radę Nadzorczą z aprobowanym głosem Członka Rady Nadzorczej Sunfish oraz Członka Rady Nadzorczej Freya.
- c) **„Działalność”** oznacza działalność Spółki polegającą na rozwoju i komercjalizacji orbitalnych pojazdów transferowych, holowników kosmicznych, zmotoryzowanych dyspenserów i powiązanych z nimi technologii służących do rozmieszczania satelitów, logistyki kosmicznej, obsługi orbitalnej oraz wszelkich części składowych powiązanych technologii będących komponentami, podsystemami lub systemami lub wszelkim oprogramowaniem związanym z powyższymi;
- d) **„Dzień Roboczy”** oznacza dni od poniedziałku do piątku inne niż dni ustawowo wolne od pracy w Polsce, oraz inne niż 2 maja, 24 i 31 grudnia.
- e) **„Dozwolony Nabywca”** w stosunku do danego Inwestora oznacza Podmiot Powiązany z Inwestorem lub inny podmiot zarządzany przez jedną z osób, która zarządza Inwestorem, lub podmiot zarządzany przez ten sam podmiot, który zarządza Inwestorem, lub podmiot, w którym większość współników (liczonych według udziału w spółce lub udziale w kapitale zakładowym spółki) jest taka sama jak u Inwestora.
- f) **„Istotne Naruszenie”** oznacza wystąpienie w stosunku do Członka Zarządu jednej z następujących sytuacji:
 - i. Członek Zarządu naruszył Zasady Inwestycyjne (*Investment Rules*) określone w Umowie Inwestycyjnej, z wyłączeniem zasad dot. raportowania określonych w Zasadach Inwestycyjnych;
 - ii. Członek Zarządu lub jego Podmioty Powiązane prowadzą działalność konkurencyjną wobec Działalności lub naruszył zobowiązania dot. zakazu konkurencji oraz zakazu podbierania pracowników określone w Umowie Inwestycyjnej lub odpowiedniej umowie regulującej jego stosunek współpracy ze Spółką;
 - iii. Członek Zarządu naruszył zobowiązania dotyczące uzyskania zgód korporacyjnych określone w niniejszym Statucie;
 - iv. członek Zarządu naruszył zobowiązania dotyczące przeniesienia praw własności intelektualnej, zobowiązanie poufności określone w Umowie Inwestycyjnej lub odpowiedniej umowie regulującej jego stosunek współpracy ze Spółką lub naruszył zobowiązanie regulujące zakres jego

zaangażowania w działalność Spółki określone w Umowie Inwestycyjnej;
pod warunkiem, że w zakresie punktów (i) - (iv) pisemne zawiadomienie określające w sposób rozsądnie szczegółowy charakter takiego naruszenia zostało doręczone takiemu członkowi Zarządu dopuszczającemu się naruszenia, a członek Zarządu, któremu zarzuca się naruszenie, nie naprawił naruszenia w terminie wskazanym w zawiadomieniu (lecz nie krótszym niż 30 (trzydzieści) Dni Roboczych od otrzymania zawiadomienia);

- v. członek Zarządu popełnił jakiegokolwiek przestępstwo lub wykroczenie wymienione w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, pod warunkiem, że popełnienie takiego przestępstwa zostało stwierdzone prawomocnym i niepodlegającym zaskarżeniu wyrokiem sądu;
 - vi. bez uszczerbku dla punktów powyżej oraz z zastrzeżeniem art. 293 § 3 KSH, członek Zarządu umyślnie działał na szkodę Spółki lub jego umyślnie zaniechanie, lub jego rażące niedbalstwo było szkodliwe dla Spółki, co spowodowało szkodę dla Spółki w wysokości co najmniej 40.000 PLN (czterdzieści tysięcy złotych), pod warunkiem, że pisemne zawiadomienie określające w sposób rozsądnie szczegółowy charakter takiego naruszenia zostało doręczone przez Spółkę lub jakiegokolwiek akcjonariusza takiemu członkowi Zarządu, a członek Zarządu, któremu zarzuca się naruszenie, nie naprawił naruszenia w terminie wskazanym w zawiadomieniu (jednak nie krótszym niż 30 (trzydzieści) Dni Roboczych od otrzymania zawiadomienia).
- g) „**Inwestor 1**” oznacza spółkę Sunfish Poland I GmbH & Co. KG z siedzibą w Berlinie, Niemcy, wpisaną do rejestru handlowego (Handelsregister) w Amtsgericht Charlottenburg pod numerem HRA 55757 B.
- h) „**Inwestor 2**” oznacza spółkę Freya Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000901190).
- i) „**Inwestor 3**” oznacza spółkę bValue Starter spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Alternatywna Spółka Inwestycyjna spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000791726); --
- j) „**Inwestor 4**” oznacza Mateusza Kacwina (PESEL: 96071311295);
- k) „**Inwestorzy**” oznacza łącznie Inwestora 1, Inwestora 2, Inwestora 3 oraz Inwestora 4. Termin „**Inwestor**” oznacza każdego z Inwestorów indywidualnie.
- l) „**Inwestorzy Uprzywilejowani**” oznacza łącznie Inwestora 1 oraz Inwestora 2. Termin „**Inwestor Uprzywilejowany**” oznacza każdego z Inwestorów Uprzywilejowanych indywidualnie;
- m) „**Kodeks Spółek Handlowych**”, „**KSH**”, „**Kodeks spółek handlowych**” oznacza ustawę Kodeks Spółek Handlowych z 15 września 2000 r. z późniejszymi zmianami.
- n) „**Kontrola**” (również „**kontrolowana**” i „**pod wspólną kontrolą**”) oznacza, w stosunku do jakiegokolwiek osoby posiadanie, bezpośrednio lub pośrednio, prawa do kierowania lub wpływania na kierowanie zarządzaniem lub polityką, czy to poprzez posiadanie większości udziałów lub akcji z prawem głosu, czy głosów na zgromadzeniu wspólników lub podobnym organie, albo prawa do powoływania większości członków w organie takiego podmiotu.
- o) „**Moment IPO**” oznacza moment przydziału Akcji wyemitowanych na rzecz nowych inwestorów w ramach emisji przeprowadzanej w ramach procesu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. lub w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, który to moment w zależności od wybranego trybu oferowania Akcji,

- należy rozumieć jako: (i) podjęcie przez Zarząd uchwały w sprawie przydziału Akcji inwestorom, lub (ii) podjęcie przez Zarząd uchwały zatwierdzającej ostateczną listę inwestorów, którzy objęli Akcje. -
- p) **„Obciążenie”** oznacza jakiekolwiek ograniczone prawo rzeczowe (w tym hipotekę, zastaw cywilny, zastaw finansowy, zastaw rejestrowy oraz użytkowanie), opcję, prawo pierwokupu, cesję, obowiązek świadczenia pieniężnego lub innego świadczenia majątkowego, podporządkowanie innym prawom lub roszczeniom, zabezpieczenie lub inne prawa osób trzecich o podobnym charakterze lub zawarcie umowy przedwstępnej, lub jakiekolwiek inne zobowiązanie do udzielenia lub ustanowienie powyższych lub złożenie w tym zakresie oferty lub dokonanie jakiejkolwiek innej czynności o zbliżonym skutku; pojęcia **„obciążony”** oraz **„obciążyć”** będą interpretowane odpowiednio.
- q) **„Podmiot Powiązany”** oznacza:
- i. w odniesieniu do osoby fizycznej:
 - wstępnych, zstępnych, rodzeństwo, małżonka lub partnerów pozostających we wspólnym pożyciu, osobę spokrewnioną przez przysposobienie, opiekę lub kuratelę albo która należy do tego samego gospodarstwa domowego z taką osobą fizyczną, albo
 - jakikolwiek podmiot lub osobę bezpośrednio lub pośrednio Kontrolowaną przez taką osobę fizyczną lub osoby fizyczne określone powyżej.
- r) **„Program Motywacyjny”** oznacza zaakceptowany przez Inwestorów Uprzywilejowanych program motywacyjny przyjęty w Spółce.
- s) **„Umowa Inwestycyjna”** oznacza umowę inwestycyjną zawartą między innymi pomiędzy, Założycielami, Inwestorami i Spółką w dniu 25 kwietnia 2023 roku, która m.in. reguluje zasady i warunki inwestycji kapitałowej Inwestorów w Spółkę (z uwzględnieniem jej późniejszych zmian).
- t) **„Zainwestowana Kwota”** oznacza odpowiednio w stosunku do danego Inwestora łączną kwotę wkładów pieniężnych wniesioną przez takiego Inwestora na pokrycie posiadanych akcji (z uwzględnieniem wpłat na kapitał zakładowy i agio) oraz wszelkich kwot przeznaczonych przez danego Inwestora na nabycia akcji, z uwzględnieniem wszelkich przydzielonych, ale niewypłaconych dywidend na posiadane akcje, a tym samym według stanu na dzień zawarcia Umowy Inwestycyjnej „Zainwestowana Kwota” z wyłączeniem wszelkich przydzielonych, ale niewypłaconych dywidend dla każdego z Inwestorów jest następująca:
- i. dla Inwestora 1 - 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych);
 - ii. dla Inwestora 2 - 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych);
 - iii. dla Inwestora 3 - 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych);
 - iv. dla Inwestora 4 - 361.045,21 zł (trzysta sześćdziesiąt jeden tysięcy czterdzieści pięć złotych dwadzieścia jeden groszy).
- u) **„Założyciel 1”** oznacza Tomasza Zbigniewa Palacza (PESEL: 94062413977);
- v) **„Założyciel 2”** oznacza Przemysława Wojciecha Drożdża (PESEL: 96071712010);
- w) **„Założyciele”** oznacza łącznie Założyciela 1 oraz Założyciela 2. Termin **„Założyciel”** oznacza każdego z Założycieli indywidualnie.
- x) **„Zmiana Kontroli”** oznacza:
- i. sprzedaż lub inne rozporządzenie (w tym Obciążenie, jeśli wywołuje podobny skutek w postaci zmiany Kontroli) więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) akcji; lub

- ii. sprzedaż lub inne rozporządzenie (w tym Obciążenie, jeśli wywołuje podobny skutek w postaci zmiany Kontroli) przedsiębiorstwa Spółki lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki lub wszystkich lub zasadniczo wszystkich aktywów Spółki; lub
- iii. sprzedaż lub inne rozporządzenie (w tym Obciążenie, jeśli wywołuje podobny skutek lub udzielenie wyłącznej licencji, z wyłączeniem niewyłącznych licencji udzielanych w toku bieżącej działalności Spółki), wszystkich lub zasadniczo wszystkich praw własności intelektualnej Spółki; lub
- iv. inną transakcję, w wyniku której dany podmiot lub podmioty uzyskają Kontrolę nad Spółką.”

- **Zmiany Statutu podjęte przez Zarząd w ramach Uchwały Emisyjnej**

Zarząd w ramach Uchwały Emisyjnej dokonał następującej zmiany Statutu Spółki:

- zmiana § 7 ust. 1 zd. 1 Statutu Spółki poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

„§ 7

Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 564.800,00 zł (pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset złotych) i dzieli się na:”

- dodanie do § 7 ust. 1 Statutu Spółki lit. b) o następującym brzmieniu:

„b) nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.”

- **Zmiany Statutu podjęte na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28 kwietnia 2026 r.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 kwietnia 2026 r. podjęło szereg uchwał o zmianie Statutu Spółki. Poniżej przedstawiono wszystkie zmiany wynikające z poszczególnych uchwał.

- 1) uchwała nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B1 z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz dematerializacji tych akcji i zmiany Statutu Spółki

Zgodnie z §5 tej uchwały dokonano następujących zmian Statutu Spółki:

- zmiana § 7 ust. 1 zd. 1 Statutu Spółki poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

„§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 632.032,40 (sześćset trzydzieści dwa tysiące trzydzieści dwa złote 40/100) zł i dzieli się na:”

- dodanie do § 7 ust. 1 Statutu Spółki lit. c) o następującym brzmieniu:

„c) nie więcej niż 336.162 (trzysta trzydzieści sześć tysięcy sto sześćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii B1, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.”

- 2) uchwała nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B2 z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz dematerializacji tych akcji i zmiany Statutu Spółki

Zgodnie z §5 tej uchwały dokonano następujących zmian Statutu Spółki:

- zmiana § 7 ust. 1 zd. 1 Statutu Spółki poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

„§ 7

Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 657.905,60 zł (sześćset pięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset pięć złotych 60/100) i dzieli się na:”

- dodanie do § 7 ust. 1 Statutu Spółki lit. d) o następującym brzmieniu:

„d) nie więcej niż 129.366 (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy trzysta sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B2, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.”

- 3) uchwała nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B3 z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz dematerializacji tych akcji i zmiany Statutu Spółki

Zgodnie z §5 tej uchwały dokonano następujących zmian Statutu Spółki:

- zmiana § 7 ust. 1 zd. 1 Statutu Spółki poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

„§ 7

Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 746.572,20 zł (siedemset czterdzieści sześć tysięcy pięćset siedemdziesiąt dwa złote 20/100) i dzieli się na:”

- dodanie do § 7 ust. 1 Statutu Spółki lit. e) o następującym brzmieniu:

„e) nie więcej niż 443.333 (czteryście czterdzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii B3, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.”

- 4) uchwała nr 7 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz dematerializacji tych akcji i zmiany Statutu Spółki

Zgodnie z §5 tej uchwały dokonano następujących zmian Statutu Spółki:

- zmiana § 7 ust. 1 zd. 1 Statutu Spółki poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

„§ 7

Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 750.572,20 zł (siedemset pięćdziesiąt tysięcy pięćset siedemdziesiąt dwa złote 20/100) i dzieli się na:”

- dodanie do § 7 ust. 1 Statutu Spółki lit. f) o następującym brzmieniu:

„f) nie więcej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.”

- 5) uchwała nr 8 w sprawie zmiany Statutu Spółki

Zgodnie z §1 tej uchwały dokonano następujących zmian Statutu Spółki:

1. Zmienia się § 14 ust. 11 Statutu Spółki poprzez dodanie lit. e) o następującej treści:

„e. tak długo jak Marcin Warwas jest akcjonariuszem Spółki, to Marcinowi Warwasowi przysługuje uprawnienie do powoływania, odwoływania i zawieszania jednego członka Rady Nadzorczej.”

2. Zmienia się § 14 ust. 17 Statutu Spółki poprzez nadanie mu nowej następującej treści:

„17. Od Momentu IPO Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy jej Członkowie zostali zaproszeni. Do Momentu IPO Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, w tym każdorazowo Członek Rady Nadzorczej Sunfish oraz Członek Rady Nadzorczej Freya, a także Członek Rady Nadzorczej powołany przez Marcina Warwasa, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.”

3. Zmienia się §15 ust. 2 zd. 1 Statutu Spółki poprzez nadanie mu nowej następującej treści;

„2. Do Momentu IPO, bez uszczerbku dla wymogów obowiązującego prawa lub postanowień niniejszego Statutu, następujące działania Spółki, o ile nie wynikają z przyjętego w Spółce Budżetu, wymagają zgody lub decyzji, w zależności od przypadku, Rady Nadzorczej w formie uchwały podjętej z aprobowanymi głosami Członka Rady Nadzorczej Sunfish oraz Członka Rady Nadzorczej Freya, a także Członka Rady Nadzorczej powołany przez Marcina Warwasa.”

4. Po §19 ust. 3 Statutu Spółki dodaje się ust. 4 o następującej treści:

„4. Bez uszczerbku dla ust. 2 i 3 powyżej, tak długo jak Marcin Warwas jest akcjonariuszem, w każdym przypadku jednak do Momentu IPO, uchwała Walnego Zgromadzenia przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (oraz zmiana niniejszego Statutu w tym zakresie) będzie wymagać dodatkowo aprobowanych głosów Marcina Warwasa, z zastrzeżeniem, że postanowienia §18 ust. 2 powyżej mają odpowiednie zastosowanie do niniejszego §19 ust. 4 i wymogu obecności oraz aprobowanych głosów Marcina Warwasa w zakresie podjęcia takiej uchwały na Walnym Zgromadzeniu.”

5. Zmienia się §21 ust. 1 zd. 1 Statutu Spółki poprzez nadanie mu nowej następującej treści:

„1. Bez uszczerbku dla §20 ust. 1 (Lock-Up), po spełnieniu przez Akcjonariusza Zbywającego, który zbywa swoje akcje, wymogów określonych w §20, w przypadku, gdy przed Momentem IPO Akcjonariusz Zbywający zamierza zbyć Zbywane Akcje na rzecz Proponowanego Nabywcy, każdy z Inwestorów oraz Marcin Warwas (każdy z nich z osobna), który nie skorzystał z Prawa Pierwszeństwa Nabycia („**Inwestor Przyłączający**”), będzie uprawniony do przyłączenia się do Akcjonariusza Zbywającego oraz zbycia, odpowiednio, wszystkich lub części akcji posiadanych przez danego Inwestora Przyłączającego (w tym przypadku, w takiej samej proporcji akcji w jakiej Akcjonariusz Zbywający zamierza zbyć swoje akcje - zgodnie z wzorem wskazanym w §21 ust. 4 poniżej) („**Akcje Przyłączane**”) na rzecz Proponowanego Nabywcy, na warunkach nie mniej korzystnych, w tym po tej samej Cenie Zbycia za jedną akcję, niż warunki, na jakich Akcjonariusz Zbywający zamierza zbyć swoje Zbywane Akcje („**Prawo Przyłączenia**”).”

6. Zmienia się §22 ust. 1 Statutu Spółki poprzez nadanie mu nowej następującej treści:

„ 1. W przypadku, gdy przed Momentem IPO akcjonariusz albo akcjonariusze posiadający wspólnie więcej niż 50% akcji (50% + 1 akcja), w tym Inwestorzy Uprzywilejowani oraz Marcin Warwas („**Akcjonariusze Pociągający**”) zamierzają dokonać zbycia wszystkich akcji do zaproponowanego nabywcy działającego w dobrej wierze („**Nabywca**”), Akcjonariuszom Pociągającym będzie przysługiwało prawo do żądania, by pozostali akcjonariusze, włączając posiadaczy opcji na akcje (każdy jako „**Akcjonariusz Pociągany**” i łącznie jako „**Akcjonariusze Pociągani**”) zbyli wszystkie ich akcje i opcje na akcje („**Akcje Pociągane**”) na rzecz Nabywcy na warunkach nie mniej

korzystnych niż te, na których Akcjonariusze Pociągający zbywają swoje akcje, w tym co do ceny zgodnie z postanowieniami odpowiedniego Zawiadomienia o Pociągnięciu („**Prawo Pociągnięcia**”).

7. Po §26 lit. n) Statutu Spółki dodaje się lit. o) o następującej treści i dostosowuje się odpowiednio numerację pozostałych postanowień §26 statutu Spółki:

„o) „**Marcin Warwas**” – oznacza, w zależności od tego kto posiada akcje Spółki, Marcina Warwasa posiadającego numer PESEL: 74012600231, lub podmioty przez niego kontrolowane, w tym w szczególności fundację rodzinną, w której Marcin Warwas jest fundatorem, lub te podmioty łącznie, o ile każdy z tych podmiotów posiada akcje Spółki.”

Uchwała nr 8 wygasa z momentem podjęcia przez Zarząd uchwały w sprawie przydziału Akcji serii C. W razie podjęcia takiej uchwały przez Zarząd zmiany Statutu dokonane w §1 uchwały nr 8 nie wchodzi w życie i nie będą podlegały rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

- 6) uchwała nr 10 w sprawie uchylenia Statutu Spółki oraz przyjęcia nowego brzmienia Statutu Spółki

Zgodnie z §1 tej uchwały zmienia się Statut Spółki poprzez jego uchylenie w całości oraz przyjęcie go w nowym następującym brzmieniu, stanowiącym jednocześnie nowy tekst jednolity statutu:

- **Tekst Statutu po Momencie IPO i rejestracji zmiany Statutu w KRS**

STATUT LIFTERO SPÓŁKA AKCYJNA

§1

Postanowienia ogólne

1. Spółka działa pod firmą LIFTERO Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy LIFTERO S.A. oraz wyróżniającego znaku graficznego.

§2

Siedziba

1. Siedzibą Spółki jest Kraków.

§3

Obszar prowadzenia działalności

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej. Spółka może działać również za granicą.
2. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa oraz inne jednostki organizacyjne w kraju i za granicą, jak również przystępować do innych spółek.

§4

Czas trwania

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§5

Sposób powstania

1. Spółka powstała z przekształcenia LIFTERO sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.
2. Założycielami Spółki byli założyciele LIFTERO sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie: Tomasz Palacz,

Przemysław Drożdż, Progresja Spółka Akcyjna, BLDG Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością alternatywna spółka inwestycyjna spółka komandytowa.

§6

Zakres prowadzonej działalności

1. Celem Spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej na zasadach określonych w niniejszym Statucie Spółki oraz powszechnie obowiązujących przepisach prawa.
2. Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności, jest:
 - a) (PKD 2025) 30.31.Z Produkcja cywilnych statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn (działalność przeważająca);
 - b) (PKD 2025) 30.32.Z Produkcja wojskowych statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn;
 - c) (PKD 2025) 72.10.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych;
 - d) (PKD 2025) 51.22.Z Transport kosmiczny;
 - e) (PKD 2025) 33.16.Z Naprawa i konserwacja cywilnych statków powietrznych i statków kosmicznych.
3. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie przez Spółkę określonej działalności wymaga uzyskania koncesji lub zezwolenia, Spółka podejmie taką działalność po ich uzyskaniu.
4. Jeżeli uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki została powzięta większością dwóch trzecich głosów, przy obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, to do istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki dochodzi bez wykupu akcji od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na taką zmianę.

§7

Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 750.572,20 zł (siedemset pięćdziesiąt tysięcy pięćset siedemdziesiąt dwa złote 20/100) i dzieli się na:
 - b) 2.324.000 (dwa miliony trzysta dwadzieścia cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda;
 - c) nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda;
 - d) nie więcej niż 336.162 (trzysta trzydzieści sześć tysięcy sto sześćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii B1, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda;
 - e) nie więcej niż 129.366 (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy trzysta sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B2, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda;
 - f) nie więcej niż 443.333 (czteryście czterdzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii B3, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda;
 - g) nie więcej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.
2. Kapitał zakładowy przed zarejestrowaniem Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS został

pokryty w całości majątkiem spółki przekształcanej, czyli LIFTERO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie.

3. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 185.920,00 (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia) złotych, poprzez emisję w ramach kapitału docelowego nie więcej niż 929.600 (słownie: dziewięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset) nowych akcji („Nowe Akcje”), („Kapitał Docelowy”).
4. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego wygasa z dniem 31.12.2028.
5. Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo wielu podwyższeń kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego.
6. Nowe Akcje mogą być przyznane przez Zarząd wyłącznie za wkłady pieniężne.
7. Zarząd jest upoważniony do określenia ceny emisyjnej Nowych Akcji, w tym maksymalnej ceny emisyjnej, przedziału ceny emisyjnej na potrzeby procesu budowy księgi popytu i ostatecznej ceny emisyjnej.
8. Ustalenie ceny emisyjnej Nowych Akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej. Określenie przez Zarząd maksymalnej ceny emisyjnej i przedziału ceny emisyjnej na potrzeby procesu budowy księgi popytu nie wymaga zgody Rady Nadzorczej.
9. Nowe Akcje uczestniczyć będą w dywidendzie w następujący sposób:
 - 1) Nowe Akcje zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym Nowe Akcje zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
 - 2) Nowe Akcje zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za rok obrotowy, w którym Nowe Akcje zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
10. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd jest upoważniony do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub w części prawa poboru Nowych Akcji emitowanych w granicach Kapitału Docelowego.
11. Zarząd jest upoważniony do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego oraz do określenia szczegółowych warunków emisji Nowych Akcji, w szczególności do:
 - 1) ustalenia rodzaju i zasad subskrypcji, w drodze której obejmowane będą Nowe Akcje;
 - 2) zawarcia umowy o gwarancję emisji;
 - 3) przeprowadzenia procesu budowy księgi popytu na Nowe Akcje;
 - 4) przeprowadzenia emisji Nowych Akcji w drodze oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną

papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”) wymagającej albo zwolnionej z obowiązku sporządzenia prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego („**Oferta Publiczna**”);

- 5) sporządzenia i opublikowania prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego lub innego dokumentu informacyjnego, jeśli będzie wymagany lub użyteczny dla przeprowadzenia oferty Nowych Akcji lub wprowadzenie i dopuszczenia Nowych Akcji do obrotu zorganizowanego;
- 6) ustalenia terminów emisji Nowych Akcji, w szczególności terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub terminu zawarcia przez Spółkę umowy objęcia Nowych Akcji;
- 7) określenia zasad przydziału Nowych Akcji;
- 8) dokonania przydziału Nowych Akcji;
- 9) określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony;
- 10) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją Nowych Akcji;
- 11) zarejestrowania w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) Nowych Akcji oraz praw do Nowych Akcji (PDA);
- 12) dopuszczenia i wprowadzenia Nowych Akcji oraz praw do Nowych Akcji (PDA) do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, w tym w szczególności do złożenia wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie Nowych Akcji oraz praw do Nowych Akcji (PDA) do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, albo w sytuacji, gdy akcje Spółki będą wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym, to dopuszczenia i wprowadzenia Nowych Akcji oraz praw do Nowych Akcji (PDA) do obrotu na tym rynku regulowanym;
- 13) podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej albo o jej zawieszeniu w każdym czasie. Podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Publicznej Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia Oferty Publicznej, który to termin może zostać ustalony i podany do wiadomości publicznej w terminie późniejszym.

§8

Akcje

1. Akcje Spółki mogą być imienne lub na okaziciela.
2. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga każdorazowo zgody Rady Nadzorczej. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.
3. Przyznanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji jest niedopuszczalne.
4. Akcje Spółki są zbywalne.
5. Spółka nie może emitować akcji o uprawnieniach ekonomicznie lub prawnie bardziej korzystnych, niż prawa wynikające z akcji istniejących tego samego rodzaju, chyba że wszyscy akcjonariusze uprawnieni z akcji tego samego rodzaju, co akcje nowo emitowane wyrażą na to

zgodę. Nie dotyczy to akcji emitowanych w związku z realizacją programu motywacyjnego przyjętego przez Walne Zgromadzenie

§9

Umorzenie akcji

1. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia ich za wynagrodzeniem (umorzenie dobrowolne).
2. Szczegółowe zasady umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.

§10

Emisja obligacji

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa.

§11

Podział zysku

1. Sposób przeznaczenia zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki, zbadanym przez biegłego rewidenta, określi uchwała Walnego Zgromadzenia, która może w całości lub w części wyłączyć zysk od podziału pomiędzy akcjonariuszy.
2. Walne Zgromadzenie jest upoważnione do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz terminu wypłaty dywidendy.
3. Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§12

Organy Spółki

1. Organami Spółki są:
 - a) Zarząd;
 - b) Rada Nadzorcza, oraz
 - c) Walne Zgromadzenie.

§13

Zarząd

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
2. Zarząd składa się co najmniej z 1 (jednego) Członka i nie więcej niż 3 (trzech) Członków.
3. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.
4. Każdy z Członków Zarządu upoważniony jest do samodzielnej reprezentacji Spółki.
5. Kadencja Członków Zarządu trwa pięć lat. Kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych.
6. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat Członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.
7. Uchwały Zarządu są podejmowane bezwzględną większością głosów, przy czym w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały mogą zostać powzięte, jeżeli wszyscy Członkowie Zarządu zostali prawidłowo powiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
8. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków

porozumiewania się na odległość. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Zarządu.

9. W posiedzeniu Zarządu można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość.
10. Szczegółowe zasady funkcjonowania Zarządu określa regulamin uchwalany przez Zarząd.

§14

Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) Członków.
3. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem ust. 4-9 poniżej.
4. Tak długo, jak Tomasz Palacz posiada co najmniej 10% (dziesięć procent) akcji Spółki, Tomaszowi Palaczowi przysługuje prawo (uprawnienie osobiste) do powoływania i odwoływania 1 (jednego) Członka Rady Nadzorczej pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
5. Tak długo, jak Przemysław Drożdż posiada co najmniej 10% (dziesięć procent) akcji Spółki, Przemysławowi Drożdżowi przysługuje prawo (uprawnienie osobiste) do powoływania i odwoływania 1 (jednego) Członka Rady Nadzorczej.
6. Tak długo, jak Tomasz Palacz oraz Przemysław Drożdż posiadają łącznie co najmniej 20% (dwadzieścia procent) akcji Spółki, Tomaszowi Palaczowi oraz Przemysławowi Drożdżowi działającym łącznie przysługuje prawo (uprawnienie osobiste) do powoływania i odwoływania 1 (jednego) Członka Rady Nadzorczej.
7. Tak długo, jak Sunfish Poland I GmbH & Co. KG oraz Freya Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI spółka komandytowo-akcyjna posiadają łącznie co najmniej 10% (dziesięć procent) akcji Spółki, Sunfish Poland I GmbH & Co. KG oraz Freya Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI spółka komandytowo-akcyjna działającym łącznie przysługuje prawo (uprawnienie osobiste) do powoływania i odwoływania 1 (jednego) Członka Rady Nadzorczej.
8. Członkowie Rady Nadzorczej powołani zgodnie z ust. 4–6 powyżej mogą zostać odwołani tylko przez akcjonariuszy, którym przysługuje uprawnienie osobiste do ich powoływania.
9. Uprawnienia osobiste określone w ust. 4- 7 wykonuje się w drodze pisemnego oświadczenia składanego Spółce.
10. W przypadku, gdy którykolwiek z akcjonariuszy wskazany w ust. 4 - 6 powyżej uprawniony do powołania Członka Rady Nadzorczej nie wykona swojego prawa, wskutek czego Rada Nadzorcza będzie niekompletna [liczba członków będzie wynosić mniej niż 5 (pięć)] przez okres co najmniej 5 (pięciu) dni, prawo do powołania brakującego Członka lub Członków Rady Nadzorczej może być wykonane przez Walne Zgromadzenie i w tym przypadku Członkowie Rady Nadzorczej w liczbie koniecznej do tego, aby Rada Nadzorcza składała się z 5 (pięciu) Członków będą powoływani oraz odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

11. Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych.
12. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat Członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Rady Nadzorczej.
13. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
14. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy jej Członkowie zostali zaproszeni.
15. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub upoważniony przez niego Członek Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej. W razie nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej uprawnienia, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, przysługują Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej, o ile taki został wybrany. Jeśli Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej nie został wybrany, w przypadku nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub wakatu na tym stanowisku, uprawnienia Przewodniczącego Rady Nadzorczej, o których mowa w zdaniu 1, wykonuje najstarszy wiekiem Członek Rady Nadzorczej.
16. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być zwoływane za pośrednictwem poczty elektronicznej, pocztą kurierską lub listem poleconym, przy czym wystarczające jest wystosowanie zaproszenia na posiedzenie w co najmniej jeden ze wskazanych powyżej sposobów. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej następuje przynajmniej na siedem dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia, a z ważnych przyczyn na trzy dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia.
17. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
18. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa Członków Rady Nadzorczej wzięła udział w podejmowaniu uchwały. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej.
19. Szczegółowe zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą.

§15

Kompetencje Rady Nadzorczej

1. Bez uszczerbku dla wymogów obowiązującego prawa lub postanowień niniejszego Statutu Spółki do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
 - a) dokonywanie oceny sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jego wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat, a także sporządzanie oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania Rady

- Nadzorczej za ubiegły rok obrotowy;
- b) wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki oraz wybór firmy audytorskiej do atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju;
 - c) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu Spółki;
 - d) wyrażenie zgody na powołanie prokurenta samoistnego w Spółce;
 - e) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu oraz delegowanie Członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności;
 - f) ustalanie zasad wynagradzania Członków Zarządu Spółki i ich wysokości;
 - g) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach między Spółką, a Członkami Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie ustanowi do tego celu pełnomocnika;
 - h) wyrażenie zgody na zajmowanie się przez Członków Zarządu interesami konkurencyjnymi wobec Spółki lub uczestniczenie w spółkach lub przedsięwzięciach konkurencyjnych wobec niej;
 - i) wyrażenie zgody na zawieranie przez Spółkę lub zmianę jakiejkolwiek transakcji lub porozumienia pomiędzy Spółką a Członkiem Zarządu lub jakimkolwiek Podmiotem Powiązanym z Członkiem Zarządu;
 - j) wyrażenie zgody na ustanowienie jakiejkolwiek spółki zależnej, nowego oddziału, placówki handlowej i innych jednostek organizacyjnych lub zamknięcie jakiejkolwiek takiej spółki zależnej, oddziału, placówki handlowej lub innej jednostki organizacyjnej;
 - k) wyrażenie zgody na zawieranie przez Spółkę porozumień typu joint-venture;
 - l) zatwierdzanie Budżetu, jak również prognoz przepływów pieniężnych w odniesieniu do każdego roku finansowego Spółki;
 - m) wyrażenie zgody na zmianę stosowanych przez Spółkę:
 - i. zasad rachunkowości Spółki;
 - ii. zasad sporządzania biznes planu lub jakiegokolwiek Budżetu;
 - n) wyrażenie zgody na ustanawianie jakichkolwiek Obciążeń, gwarancji lub umów poręczenia zobowiązujących Spółkę lub jej spółkę zależną, w odniesieniu do jakiejkolwiek płatności lub wykonania jakiejkolwiek umowy, o ile nie wynikają z przyjętego w Spółce Budżetu;
 - o) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym;
 - p) wyrażenie zgody na dokonanie czynności prawnej innej niż wskazane powyżej, jeżeli skutkiem jej jest rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania przez Spółkę o wartości przekraczającej 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych), z wyłączeniem czynności prawnych przewidzianych w Budżecie oraz z wyłączeniem zawierania przez Spółkę umów sprzedaży produktów i usług Spółki.
2. Zawarcie przez Spółkę ze spółką dominującą, spółką zależną lub spółką powiązaną transakcji,

której wartość zsumowana z wartością transakcji zawartych z tą samą spółką w okresie roku obrotowego przekracza 10% sumy aktywów Spółki w rozumieniu przepisów o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego nie wymaga zgody Rady Nadzorczej.

3. Jeżeli projekt Budżetu nie zostanie doręczony wszystkim członkom Rady Nadzorczej co najmniej na 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed planowaną datą posiedzenia zwołanego w celu zatwierdzenia takiego Budżetu, Rada Nadzorcza nie będzie głosowała nad zatwierdzeniem tego Budżetu na tym posiedzeniu, a do czasu należytego zatwierdzenia nowego Budżetu obowiązuje ostatni Budżet zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

§16

Walne Zgromadzenie

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie może odbywać się w siedzibie Spółki albo w Warszawie.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd spółki w terminie 6 (sześciu) miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku.
5. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadku gdy Zarząd spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym przez przepisy prawa lub Statut lub jeżeli uzna to za wskazane.
6. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również:
 - a) akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, którzy bezskutecznie żądali jego zwołania przez Zarząd i zostali upoważnieni do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez sąd rejestrowy;
 - b) akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce; w którym to przypadku wspomniani akcjonariusz lub akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia;
 - c) Sunfish Poland I GmbH & Co. KG oraz Freya Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI spółka komandytowo-akcyjna działającym łącznie, tak długo, jak Sunfish Poland I GmbH & Co. KG oraz Freya Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI spółka komandytowo-akcyjna posiadają łącznie co najmniej 10% (dziesięć procent) akcji Spółki, oraz tylko w następujących przypadkach: (i) jeśli Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w Kodeksie spółek handlowych lub w Statucie Spółki, oraz (ii) jeśli ci uprawnieni akcjonariusze uznają za konieczne zwołanie Walnego Zgromadzenia, a Zarząd nie zwoła go w terminie dwóch tygodni od dnia

zgłoszenia odpowiedniego żądania przez tych akcjonariuszy.

7. Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób i w terminie przewidzianym w obowiązujących Spółkę przepisach prawa.

§ 17

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu, co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.
2. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
3. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

§ 18

Sposób podejmowania uchwał Walnego Zgromadzenia

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba, że Kodeks spółek handlowych bądź niniejszy Statut stanowi inaczej.
2. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
3. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne.
4. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych.
5. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Prezesa lub Zarząd, a w braku i tych osób przez akcjonariusza lub osobę reprezentującą akcjonariusza posiadającego akcje dające największą liczbę głosów na tym Walnym Zgromadzeniu.
6. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.
7. Dopuszczalny jest udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, z zastrzeżeniem poniższych postanowień. O udziale w Walnym Zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu pierwszym, postanawia zwołujący to zgromadzenie. W przypadku, gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawiera informację o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Spółka jest zobowiązana zapewnić akcjonariuszom możliwość uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
8. Szczegółowe zasady przeprowadzania Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków

komunikacji elektronicznej określa Rada Nadzorcza, przy uwzględnieniu postanowień Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Zarząd ogłasza zasady na stronie internetowej Spółki wraz z ogłoszeniem o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Zasady te powinny umożliwiać w szczególności:

- a) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze będą mogli wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad;
- b) wykonywanie osobiście przez akcjonariusza lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia.

§19

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu, należy w szczególności:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty;
- c) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- d) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- e) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- f) podejmowanie uchwały, w trybie art. 394 Kodeksu spółek handlowych związanej z zawieraniem umowy o nabycie dla Spółki oraz spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki jakiegokolwiek mienia, za cenę przewyższającą jedną dziesiątą wpłaconego kapitału zakładowego, od założyciela lub akcjonariusza Spółki, albo dla spółki lub spółdzielni zależnej od założyciela lub akcjonariusza Spółki, jeżeli umowa ma zostać zawarta przed upływem dwóch lat od dnia zarejestrowania Spółki;
- g) zmiana statutu Spółki;
- h) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- i) powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej;
- j) ustalanie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej i ich wysokości;
- k) tworzenie i likwidacja kapitałów rezerwowych;
- l) połączenie Spółki z innymi spółkami, przekształcenie albo podział Spółki;
- m) rozwiązanie Spółki.

§20

Rachunkowość Spółki

1. Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym.
2. Spółka, poza kapitałem zakładowym i kapitałem zapasowym, tworzy i utrzymuje także inne kapitały określone w odpowiednich przepisach prawa.
3. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być tworzone inne kapitały i fundusze, w tym

rezerwowe. Zasady tworzenia, wykorzystywania i likwidacji tych kapitałów i funduszy określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

4. Na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% (osiem procent) zysku za dany rok obrotowy, dopóki ten kapitał nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego Spółki.

§21

Postanowienia końcowe

1. Spółka zamieszcza ogłoszenia obowiązkowe z mocy prawa w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
2. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem zastosowanie mają odpowiednie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

§22

Definicje

Poniższe terminy niezdefiniowane odmiennie w niniejszym Statucie mają znaczenia nadane im poniżej:

- a) **„Budżet”** oznacza budżet Spółki sporządzany przez Zarząd Spółki, ustalany na dany rok kalendarzowy lub inny okres, a następnie zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.
- b) **„Kodeks Spółek Handlowych”, „KSH”, „Kodeks spółek handlowych”** oznacza ustawę Kodeks Spółek Handlowych z 15 września 2000 r. z późniejszymi zmianami.
- c) **„Kontrola”** (również **„kontrolowana”** i **„pod wspólną kontrolą”**) oznacza, w stosunku do jakiegokolwiek osoby posiadanie, bezpośrednio lub pośrednio, prawa do kierowania lub wpływania na kierowanie zarządzaniem lub polityką, czy to poprzez posiadanie większości udziałów lub akcji z prawem głosu, czy głosów na zgromadzeniu wspólników lub podobnym organie, albo prawa do powoływania większości członków w organie takiego podmiotu.
- d) **„Obciążenie”** oznacza jakiegokolwiek ograniczone prawo rzeczowe (w tym hipotekę, zastaw cywilny, zastaw finansowy, zastaw rejestrowy oraz użytkowanie), opcję, prawo pierwokupu, cesję, obowiązek świadczenia pieniężnego lub innego świadczenia majątkowego, podporządkowanie innym prawom lub roszczeniom, zabezpieczenie lub inne prawa osób trzecich o podobnym charakterze lub zawarcie umowy przedwstępnej, lub jakiegokolwiek inne zobowiązanie do udzielenia lub ustanowienie powyższych lub złożenie w tym zakresie oferty lub dokonanie jakiegokolwiek innej czynności o zbliżonym skutku; pojęcia **„obciążony”** oraz **„obciążyć”** będą interpretowane odpowiednio.
- e) **„Podmiot Powiązany”** oznacza:
 - i. w odniesieniu do osoby fizycznej:
 - wstępnych, zstępnych, rodzeństwo, małżonka lub partnerów pozostających we wspólnym pożyciu, osobę spokrewnioną przez przysposobienie, opiekę lub kuratelę albo która należy do tego samego gospodarstwa domowego z taką osobą fizyczną, albo
 - jakiegokolwiek podmiot lub osobę bezpośrednio lub pośrednio Kontrolowaną przez taką osobę fizyczną lub osoby fizyczne określone powyżej.”

7.3. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

- **AIT** – (skrót od ang. assembly, integration, testing) oznacza montaż, integrację, testowanie.
- **Akcje serii C, Akcje, Akcje Oferowane** – nie więcej niż 500.000 nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,20 zł każda, emitowanych w ramach Oferty przez Emitenta na podstawie Uchwały Emisyjnej.
- **Aktuator** – urządzenie, które przekształca sygnały sterujące na ruch mechaniczny, umożliwiając automatyczne sterowanie procesami.
- **APAC** – kraje Azji i leżące w regionie Pacyfiku
- **ASO, Alternatywny System Obrotu** – alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez GPW.
- **B+R** – badania i rozwój.
- **B2B** – z ang. business to business, form współpracy między przedsiębiorcami.
- **BOOSTER, system BOOSTER** – chemiczny system napędowy, flagowy produkt Emitenta.
- **bValue Starter** – bValue Starter spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Alternatywna Spółka Inwestycyjna spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000791726).
- **Cena Emisyjna, Cena Emisyjna Akcji Oferowanych** - cena Akcji Oferowanych, która zostanie ustalona przez Spółkę w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty
- **Ciąg** – miara siły, siła wytwarzana przez silnik, która powoduje ruch statku kosmicznego.
- **Cleanroom** – pomieszczenie czyste (ang. cleanroom lub clean room) – rodzaj pomieszczenia o kontrolowanych parametrach środowiskowych, w szczególności zanieczyszczeń typu: pył, kurz, bakterie, opary chemiczne itp.
- **Członek Konsorcjum** - firma inwestycyjna (członek GPW), który będzie przyjmować zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Otwartej w ramach konsorcjum firm inwestycyjnych
- **Data Memorandum** – dzień publikacji niniejszego Memorandum.
- **Deep-space** – termin określający obszary kosmosu znacznie oddalone od Ziemi i jej bezpośredniego otoczenia orbitalnego, poza niską orbitą okołozemską (LEO).
- **Defence** – sektor obronny.
- **Degradacja** – stopniowe pogarszanie się właściwości materiału i geometrii elementu na skutek oddziaływań termicznych i chemicznych podczas pracy, obejmujące m.in. przegrzewanie, zmiany właściwości mechanicznych, topienie, erozję i ubytek materiału, co prowadzi do zmiany kształtu wewnętrznego komory oraz spadku jej parametrów pracy.
- **Deorbitacja** – manewr kosmiczny, którego celem jest świadome sprowadzenie statku kosmicznego z orbity w kierunku Ziemi w kontrolowany sposób.
- **Doradca Finansowy** – CC Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: Marszałkowska 89, 00-693 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000203153, NIP: 5262757706, REGON: 015697363, o kapitale zakładowym w wysokości 161000,00 PLN.
- **Doradca Prawny** – CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Kołowa 8, 30-134 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000939573, NIP: 6762428573, REGON: 121345350, o kapitale zakładowym w wysokości 50000,00 PLN, wpłaconym w wysokości 50000,00 PLN.

- **Dual-use** – technologie, produkty lub know-how, które mogą być wykorzystywane zarówno w celach cywilnych, jak i wojskowych.
- **Dyrektywa MIFID II** - Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz. U. UE.L.2014.173.349 z dnia 2014.06.12)
- **Dzień Roboczy** – oznacza dzień powszedni, z wyjątkiem każdej soboty, niedzieli oraz dni ustawowo wolnych od pracy.
- **Emitent, Spółka, Liftero** – LIFTERO spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie (adres: ul. Skotnicka 252A/4B, 30-399 Kraków), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem: 0001237334
- **EUR, euro** – euro, jednostka monetarna obowiązująca w niektórych państwach członkowskich Unii Europejskiej.
- **Fazy zbliżania orbitalnego z dużej odległości (ang. rendez-vous)** – etapy manewrów statku kosmicznego mające na celu zbliżenie się do innego obiektu w przestrzeni kosmicznej i przygotowanie do dokowania lub interakcji.
- **FCC, Federal Communications Commission** – Federalna Komisja Łączności (ang. Federal Communications Commission) Stanów Zjednoczonych, zajmuje się dopuszczaniem urządzeń komunikacyjnych takich jak radio, telewizja, urządzenie sieci bezprzewodowej, urządzenia komunikacji satelitarnej do użytkowania na terenie Stanów Zjednoczonych.
- **Firma Inwestycyjna/Koordinator Oferty** – Trigon Dom Maklerski spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie, adres: Mogilska 65, 31-545 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000033118, NIP: 6761044221, REGON: 001270919, o kapitale zakładowym w wysokości 13500000,00 PLN, wpłaconym w wysokości 13500000,00 PLN.
- **Flight heritage** – potwierdzenie działania technologii w kosmosie na orbicie Ziemi
- **GEO** – (ang. Geostationary Earth Orbit) orbita wokół Ziemi, na której satelita porusza się z taką samą prędkością kątową, jak obrót Ziemi, dzięki czemu pozostaje nad stałym punktem na powierzchni planety.
- **Green propulsion** – rodzaj napędów chemicznych wykorzystujących nietoksyczne materiały pędne (paliwo oraz utleniacz).
- **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..
- **Grupa Kapitałowa, Grupa** – Grupa kapitałowa Emitenta.
- **Hydrazyna** – chemiczne paliwo raketowe stosowane w napędach monopropelantowych i dwupropelantowych, które w reakcjach chemicznych wytwarza gorące gazy do wytwarzania ciągu.
- **H₂O₂** – nadtlenek wodoru.
- **Impuls** – patrz: impuls właściwy.
- **Impuls właściwy, ISP** – miara wydajności napędu określająca wygenerowaną siłę ciągu w stosunku do użytego paliwa, miara sprawności silnika.
- **In-Orbit Servicing, IOS, serwisowanie na orbicie** – zestaw operacji wykonywanych na satelitach już znajdujących się na orbicie, obejmujący m.in. ich naprawę, tankowanie, modernizację, relokację lub bezpieczne usunięcie, w celu wydłużenia czasu życia i zwiększenia funkcjonalności systemów kosmicznych.
- **Integrator, integrator satelitarny** – podmiot, który projektuje, buduje i łączy wszystkie elementy systemu satelitarnego w jedną działającą całość.

- **Inwestor 1 lub Sunfish Poland** – Sunfish Poland I GmbH & Co. KG z siedzibą w Berlinie, Niemcy, wpisaną do rejestru handlowego (Handelsregister) w Amtsgericht Charlottenburg pod numerem HRA 55757 B.
- **Inwestor 2 lub Freya Capital** – Freya Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000901190).
- **Inwestorzy Uprzywilejowani** – oznacza łącznie Sunfish Poland oraz (ii) Freya Capital; „**Inwestor Uprzywilejowany**” oznacza każdego z Inwestorów Uprzywilejowanych indywidualnie.
- **Inwestorzy Dotychczasowi** – oznacza łącznie Inwestorów Uprzywilejowanych, bValue Starter, Inwestorów Uprzywilejowanych i Mateusza Kacwina.
- **Inwestorzy** - osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane
- **Inwestor Zastępczy** – podmioty, które mogą objąć Oferowane Akcje, na które nie złożono zapisów w Transzy na Zaprośnienie lub Transzy Otwartej
- **In718** - stop na bazie niklu.
- **IPO** – pierwsza oferta publiczna akcji Emitenta.
- **IPR** - ang. intellectual property rights– prawa własności intelektualnej, tj. w szczególności prawa autorskie i prawa własności przemysłowej.
- **Kapsuła powrotna** – moduł statku kosmicznego zaprojektowany do bezpiecznego powrotu z kosmosu na Ziemię.
- **KDPW** – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
- **KNF, Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego.
- **KRS** – Krajowy Rejestr Sądowy.
- **KSH** – Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm.).
- **Księga Popytu** – zestawienie inwestorów, którzy skutecznie złożyli deklaracje zainteresowania objęciem Akcji Oferowanych, zawierające liczbę Akcji Oferowanych, którą planują objąć oraz proponowaną cenę emisyjną Akcji Oferowanych
- **LEO** – niska orbita okołoziemska, ang. low Earth orbit.
- **Manewrowość** – zdolność obiektu (np. pojazdu, statku, samolotu) do zmiany kierunku ruchu, prędkości lub położenia w sposób szybki i skuteczny.
- **Manewry orbitalne** – manewry mające na celu np. zmianę orbity, utrzymanie pozycji, deorbitację.
- **Manewry transferowe** – manewry orbitalne polegające na zmianie parametrów orbity (np. wysokości, inklinacji lub ekscentryczności) w celu przejścia statku kosmicznego z jednej orbity na inną.
- **Misja dokująca** – rodzaj misji kosmicznej, której celem jest połączenie dwóch statków kosmicznych lub statku z modulem kosmicznym w przestrzeni kosmicznej.
- **Misja serwisowa** – misja kosmiczna, której celem jest obsługa, naprawa, modernizacja lub uzupełnienie istniejącego obiektu w przestrzeni kosmicznej, zamiast wynoszenia nowego satelity czy statku.
- **Moment IPO** – oznacza moment przydziału Akcji wyemitowanych na rzecz nowych inwestorów w ramach emisji przeprowadzanej w ramach procesu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. lub w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, który to moment w zależności od wybranego trybu oferowania Akcji, należy rozumieć jako: (i) podjęcie przez Zarząd uchwały w sprawie przydziału Akcji

inwestorom, lub (ii) podjęcie przez Zarząd uchwały zatwierdzającej ostateczną listę inwestorów, którzy objęli Akcje.

- **Monopropelant** – rodzaj paliwa raketowego, które spala się samoistnie lub ulega rozkładowi chemicznemu, bez potrzeby mieszania z innym utleniaczem.
- **Nadtlenek wodoru (HTP)** – Nadtlenek wodoru (ang. HTP, High Test Peroxide) to stężony roztwór nadtlenku wodoru, stosowany jako paliwo lub utleniacz w silnikach.
- **Napęd chemiczny** – rodzaj napędu, w którym energia potrzebna do wytworzenia ciągu pochodzi z reakcji chemicznej paliwa z utleniaczem.
- **Napęd elektrotermiczny** – rodzaj napędu elektrycznego, w którym energia elektryczna jest używana do ogrzewania gazu lub propulsytu, który następnie wylatuje z dyszy tworząc ciąg.
- **Napęd elektryczny** – system napędowy statku kosmicznego, który wykorzystuje energię elektryczną oraz zjawiska przyspieszania naładowanych cząstek (plazmy lub jonów) do wytwarzania ciągu.
- **NewConnect** – rynek akcji prowadzony jako Alternatywny System Obrotu przez GPW.
- **Niuton** – jednostka siły, w układzie SI, równa sile nadającej masie 1 kg przyspieszenie 1m/sek²; 1 N = 1 kg 1 m/sek²; 1 N = 1 kG/9,80665; 1 kG = 9,80665 N.
- **Nb C103** - stop niobu, hafnu i tytanu.
- **Nominalne operowanie** – nominalne operowanie oznacza, że napęd jest regularnie odpalany na orbicie i wszystkie dane otrzymywane z napędu wskazują na poprawne jego działanie zgodne z wynikami testów naziemnych
- **N₂O** – podtlenek azotu.
- **Oferta Publiczna, Oferta** – oferta publiczna Akcji serii C.
- **Organizator ASO** - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- **Ordynacja Podatkowa** – Ordynacja podatkowa z dnia 29 sierpnia 1997 r. (t.j. Dz.U. z 2025 r. poz.111 z późn.zm.).
- **Payload** – (ang. „ładunek użyteczny”) w kontekście kosmicznym to część statku kosmicznego przeznaczona do wykonania konkretnej misji, czyli to, co satelita lub statek ma dostarczyć lub wykonać w przestrzeni kosmicznej.
- **Pipeline** – wartość wystawionych i nierozstrzygniętych ofert na zapytania potencjalnych klientów o produkt BOOSTER.
- **Platforma, platforma satelitarna** – główny korpus i element konstrukcyjny satelity lub statku kosmicznego, w którym przechowywany jest główny ładunek i instrumenty naukowe.
- **PLN, zł, złoty** – złoty polski, jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej.
- **POK** - Punkt Obsługi Klienta
- **Prawo poboru** – prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji serii C przez dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta.
- **Prime contractors** – podmiot, który jest odpowiedzialny za całość realizacji dużego projektu i koordynuje pracę podwykonawców.
- **Progresja Space** - Progresja Space spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kraków, adres: ul. Skotnicka 252 a lok. 4b, 30-399 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000799588, NIP: 6762570093, REGON: 384200661, o kapitale zakładowym w wysokości 56750,00 PLN.
- **PtRh20** – stop platynowo-rodowy.

- **Rada Nadzorcza** – Rada Nadzorcza Emitenta.
- **Rakieta PLSV** – Polar Satellite Launch Vehicle (PSLV) (rakieta nośna [dla] satelitów [na orbitach] polarnych) – indyjska wieloczołonowa rakieta nośna przeznaczona do wynoszenia w kosmos satelitów mających krążyć po polarnych orbitach okołoziemskich.
- **REACH** – REACH (Registration, Evaluation, Authorisation and Restriction of Chemicals) jest rozporządzeniem Unii Europejskiej przyjętym w celu lepszej ochrony środowiska i zdrowia człowieka przed zagrożeniami, jakie mogą stanowić substancje chemiczne, przy jednoczesnym zwiększeniu konkurencyjności unijnego sektora chemikaliów.
- **Re-Ir** -stop irydu i renu.
- **Reakcja orbitalna** – pojęcie używane w kontekście napędu kosmicznego i manewrów orbitalnych, które oznacza zmianę prędkości lub kierunku ruchu statku kosmicznego w jego orbicie w wyniku działania siły napędu.
- **Re-entry** – kapsuły, które powracają na ziemię.
- **Regulamin ASO** – Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm., tj. według stanu prawnego na dzień 4 maja 2026 r .
- **Rideshare, program SmallSat Rideshare** – rodzaj misji rakiety orbitalnej, w ramach której wiele satelitów wynoszonych jest jednocześnie na wspólną orbitę startową. Program SmallSat Rideshare, prowadzony przez SpaceX, którego celem jest wynoszenie na orbitę małych satelitów niewielkim kosztem
- **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 (Tekst mający znaczenie dla EOG) (Dz.U. L 173/1 z 12 czerwca 2014 r. z późn. zm.).
- **Statek docelowy (ang. target)** – obiekt, do którego zmierza inny statek kosmiczny podczas misji dokującej, serwisowej lub testowej
- **Statek serwisujący (ang. chaser)** – statek kosmiczny, który zbliża się do innego obiektu (targetu) w celu dokowania, serwisu lub przeprowadzenia manewrów testowych
- **Statut** – statut Emitenta w brzmieniu z dnia 27 lutego 2026 r. r.
- **SVHC -Substances of Very High Concern** – szczególnie niebezpieczne związki (SVHC) podlegające ograniczeniom lub obowiązkowi uzyskania zezwolenia wg. rozporządzenia REACH.
- **Time-to-revenue, TTR** – czas generowania przychodu (TTR) – wskaźnik, który mierzy czas potrzebny do rozpoczęcia generowania przychodu z nowego produktu, usługi lub klienta.
- **TLE** – skrót z ang. Two-Line Element – - format zapisu elementów orbitalnych sztucznych satelitów Ziemi.
- **Transza na Zaproszenie** – transza Akcji Oferowanych dla inwestorów, którzy otrzymają od Koordynatora Oferty zaproszenie do wzięcia udziału w budowaniu Księgi Popytu, i do których skierowane zostanie Zaproszenie do złożenia i opłacenia Zapisu na Akcje Oferowane
- **Transza Otwarta** - transza Akcji Oferowanych przeznaczona dla podmiotów, którzy złożą zapis na zasadach ogólnych
- **Uchwała Emisyjna** – uchwała nr 1 Zarządu Liftero S.A. z siedzibą w Krakowie z dnia 27 kwietnia 2026 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości oraz zmiany Statutu Spółki.
- **UE** – Unia Europejska.

- **Ustawa o niektórych zabezpieczeniach finansowych** – ustawa z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U.2024.294 t.j. z późn.zm.).
- **Ustawa o Obrocie** – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 722 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 (t.j. Dz.U. z 2025 r. poz. 592 z późn. zm.).
- **Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych** – Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2026 r. poz. 191 z późn. zm.).
- **Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych** – Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz.U. z 2025 r. poz. 163 z późn. zm.).
- **Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych** – Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz.U. z 2025 r. poz. 278 z późn. zm.).
- **Ustawa o podatku od spadków i darowizn** – Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku dochodowym od spadków i darowizn (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz.1837 z późn zm.).
- **Ustawa o Rachunkowości** – Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.).
- **Utleniacz** – substancja chemiczna, która dostarcza tlen potrzebny do spalania paliwa w silniku rakietowym.
- **Walne Zgromadzenie** – Walne Zgromadzenie Emitenta.
- **Węglowodór** – związek chemiczny zbudowany wyłącznie z węgla (C) i wodoru (H), wiele rodzajów tych związków jest wykorzystywanych jako paliwa w napędach.
- **Założyciele** – oznacza łącznie Tomasza Palacza oraz Przemysława Drożdża. Termin „Założyciel” oznacza każdego z Założycieli indywidualnie
- **Zarząd** – Zarząd Emitenta.