DOKUMENT INFORMACYJNY

Phoenix Systems

developer of Phoenix-RTOS

PHOENIX SYSTEMS S.A.

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

sporządzony na potrzeby wprowadzenia 430.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca:

ccgroup

cc group sp. z o.o.

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 20 listopada 2026 roku

1. WSTĘP

Dokument Informacyjny Spółki Phoenix Systems S.A.

1.1. Nazwa (firma) i siedziba Emitenta

Podstawowe informacje o Emitencie zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Tab. 1. Podstawowe informacje o Emitencie

Firma:	**Phoenix Systems Spółka Akcyjna**
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Mangalia 2A, 02-758 Warszawa
KRS	0001256594

Źródło: Emitent

1.2. Wskazanie przedmiotu podstawowej działalności Emitenta

Przedmiotem podstawowej działalności Emitenta jest pozostała działalność w zakresie programowania (PKD 62.10.B).

1.3. Informacja czy instrumenty finansowe emitenta są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie, wraz ze wskazaniem rodzaju instrumentów oraz daty pierwszego dnia ich notowania

Na Datę Dokumentu instrumenty finansowe Emitenta nie są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

1.4. Nazwa (firma) oraz siedziba Autoryzowanego Doradcy

Tab. 2. Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	**cc group sp. z o.o.**
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Marszałkowska 89, 00-693 Warszawa
KRS	0000203153

Źródło: Autoryzowany Doradca

1.5. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadzane do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu są Akcje Emitenta stanowiące 15,11% kapitału zakładowego Emitenta, tj.: 430.000 (słownie: czterysta trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od B 0.000.001 do B 0.430.000.

1.6. Spis treści

1. WSTĘP 2
2. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM 9
2.1. Emitent 9
2.2. Autoryzowany Doradca 10
3. DANE O EMITENCIE 11
3.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej 11
3.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony 11
3.3. Wskazanie przepisów prawa i innych podstaw prawnych, na podstawie których został utworzony Emitent 11
3.4. W przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał 11
3.5. Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał 11
3.6. Krótki opis historii Emitenta 11
3.7. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe 13
3.8. Informacje o akcjach Emitenta nieobjętych wnioskiem o wprowadzenie, wskazujące co najmniej organ podejmujący decyzję w przedmiocie emisji akcji każdej serii, datę podjęcia tej decyzji, cenę emisyjną akcji wraz ze wskazaniem czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia 13
3.9. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego 14
3.10. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji 14
3.11. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie 14
3.12. Wskazanie na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta 15
3.13. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez Emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta 15
3.14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy: 15
3.14.1. Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta 15

3.14.2. Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta 16
3.14.3. Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych) 17
3.15. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach oferowanych przez Emitenta, a w przypadku, gdy Emitent aktualnie nie oferuje produktów, towarów lub usług – informację o planach Emitenta w tym zakresie, wraz z określeniem wartościowym i ilościowym poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności 17
3.15.1. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej 28
3.16. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym 29
3.17. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej 29
3.18. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym 29
3.19. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta 29
3.20. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta 29
3.21. Zobowiązania emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej 30
3.22. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych 30
3.23. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta 30
3.23.1. Zarząd Emitenta 30
3.23.2. Rada Nadzorcza Emitenta 34
3.24. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu 40
4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU 40
4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości nominalnej instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych 40
4.2. Wskazanie najważniejszych ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych, a także przepisów prawa i innych podstaw prawnych, z których dane prawa lub ograniczenia wynikają 42
4.3. Informacje o subskrypcji instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie 46

4.3.1. Cele emisji Akcji serii B 47
4.4. Informacje o sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o wprowadzenie 48
4.5. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści 48
4.6. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia 49
4.7. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie 49
4.8. Wskazanie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych obowiązków dotyczących uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień, jak również przepisów prawa lub innych podstaw prawnych, z których dane prawa lub obowiązki wynikają 50
4.9. Opis przyjętej przez emitenta polityki dywidendowej lub informacja o braku takiej polityki 54
4.10. Ostrzeżenie o tym, że przepisy podatkowe państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego siedziby emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym 54
4.11. Propozycja (wraz z uzasadnieniem) wysokości kursu odniesienia w pierwszym dniu obrotu 54
4.11.1. Opinia Animatora Rynku w przedmiocie kursu odniesienia na pierwszy dzień notowań akcji Spółki 55
4.11.2. Opinia Emitenta i Autoryzowanego Doradcy w przedmiocie kursu odniesienia na pierwszy dzień notowań akcji Spółki 56
5. CZYNNIKI RYZYKA 57
5.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ FINANSOWĄ EMITENTA I Z JEGO OTOCZENIEM 57
5.1.1. Ryzyko związane z prowadzeniem innowacyjnej działalności oraz prac badawczo-rozwojowych 57
5.1.2. Ryzyko związane z procesem lub wydłużeniem w czasie wdrożenia technologii w fazę komercjalizacji oraz jej skalowania 58
5.1.3. Ryzyko związane z rynkami, na których działa Emitent 58
5.1.4. Ryzyko związane z rozwiązaniem technologicznym opracowanym we współpracy z NXP 59
5.1.5. Ryzyko związane z pozyskiwaniem kolejnych partnerów biznesowych w segmencie Smart Grid 60
5.1.6. Ryzyko koncentracji przychodów 60
5.1.7. Ryzyko związane z konkurencją 60
5.1.8. Ryzyko utraty kadry kierowniczej oraz kluczowej kadry technologicznej 61
5.1.9. Ryzyko związane z dotacjami pozyskiwanymi ze środków publicznych, w tym w ramach KPO 62
5.1.10. Ryzyko związane z modelem biznesowym i harmonogramem realizacji strategii 62
5.1.11. Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych 63
5.1.12. Ryzyko związane z cyberbezpieczeństwem 64
5.1.13. Ryzyko związane z otwartym modelem udostępniania rozwijanej technologii 64
5.1.14. Ryzyko zależności od dostawców sprzętu i architektur układów scalonych 65

5.1.15. Ryzyko związane z warunkami kluczowych umów handlowych i licencyjnych ... 65
5.1.16. Ryzyko związane z koniecznością uzyskania zgody Rady Nadzorczej na czynności dotyczące praw własności intelektualnej ... 66
5.1.17. Ryzyko związane z trwałym obciążeniem praw do oprogramowania Emitenta ... 66
5.1.18. Ryzyko związane z ryczałtowym modelem wynagrodzenia licencyjnego ... 66
5.1.19. Ryzyko związane z obowiązkiem wdrożenia i rozpowszechniania wyników prac badawczo-rozwojowych ... 67
5.1.20. Ryzyko związane z niedostateczną ochroną praw własności intelektualnej Emitenta ... 67
5.1.21. Ryzyko związane z podleganiem umów prawu obcemu ... 68
5.1.22. Ryzyko związane ze sporami dotyczącymi własności intelektualnej ... 68
5.1.23. Ryzyko związane ze zmianami regulacji podatkowych oraz ich interpretacji ... 69
5.1.24. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych ... 69
5.1.25. Ryzyko związane z utratą kontroli nad informacjami poufnymi ... 69
5.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM ORAZ INWESTYCJĄ W AKCJE ... 70
5.2.1. Ryzyko nieadekwatności inwestycji w Akcje ... 70
5.2.2. Ryzyko związane z potrzebą pozyskania przez Spółkę dodatkowego kapitału, którego pozyskanie na korzystnych warunkach może być utrudnione lub niemożliwe ... 71
5.2.3. Ryzyko związane z brakiem wypłaty dywidendy ... 72
5.2.4. Ryzyko związane z wahaniami kursu oraz ograniczoną płynnością akcji Emitenta ... 72
5.2.5. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami serii B lub ich wykluczeniem z obrotu w ASO ... 72
5.2.6. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora ASO kary upomnienia lub kary pieniężnej ... 74
5.2.7. Ryzyko związane ze współpracą z Autoryzowanym Doradcą i Animatorem Rynku ... 75
5.2.8. Ryzyko związane z zakwalifikowaniem akcji Emitenta do segmentu NewConnect Alert ... 75
5.2.9. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF ... 75
5.2.10. Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR ... 76
5.2.11. Ryzyko związane z odpowiedzialnością karną za informacje zawarte w Memorandum i suplementach ... 77
5.2.12. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu i pozycją akcjonariusza większościowego ... 78
5.2.13. Ryzyko związane z rozwodnieniem akcjonariuszy w wyniku przyszłych emisji akcji, w tym w ramach kapitału docelowego i Programu Motywacyjnego ... 78
5.2.14. Ryzyko związane z podażą akcji po upływie okresów ograniczenia zbywalności ... 79
5.2.15. Ryzyko związane z zastawami ustanowionymi na akcjach akcjonariuszy Emitenta ... 79
6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE ... 80
6.1. Bilans oraz Rachunek Zysków i Strat za trzy kwartały 2026 ... 80
6.2. Sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz zbadane przez biegłego rewidenta ... 87

6.3. Sprawozdanie z badania sprawozdań finansowych sporządzone przez biegłego rewidenta 107
7. ZAŁĄCZNIKI 112
7.1. Aktualny odpis z właściwego rejestru 112
7.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd lub linki do odpowiednich plików na stronie internetowej emitenta zawierających skany tych dokumentów 120
7.3. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym lub linki do odpowiednich plików na stronie internetowej emitenta zawierających skany tych dokumentów 135
7.3.1. Uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 16 września 2026 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, dematerializacji akcji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz zmiany Statutu Spółki 135
7.3.2. Uchwała Zarządu Emitenta w sprawie przydziału Akcji serii B 142
7.3.3. Opinia Zarządu Emitenta uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru Akcji serii B oraz sposób ustalenia ich ceny emisyjnej 145
7.3.4. Uchwała Zarządu Emitenta w sprawie ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii B ... 145
7.3.5. Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta nr 02/09/2026 z dnia 22 września 2026 r. w sprawie akceptacji ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii B ustalonej przez Zarząd Spółki 147
7.3.6. Oświadczenie Zarządu Emitenta o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego 150
7.4. Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich dwóch lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane 157
7.5. Definicje i objaśnienia skrótów oraz słownik wyrażeń branżowych 157
7.5.1. Definicje i objaśnienia skrótów 157
7.5.2. Słownik wyrażeń branżowych 160

2. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

2.1. Emitent

Firma Spółki:	**Phoenix Systems Spółka Akcyjna**
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Mangalia 2A, 02-758 Warszawa
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0001256594
Numer REGON	145963772
Numer NIP	1132852893
Strona www:	https://phoenix-rtos.com/

Źródło: Emitent

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym.

W imieniu Emitenta działają:

Paweł Pisarczyk – Prezes Zarządu

Kaja Swat – Wiceprezes Zarządu

Marek Białowąs – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta

Działając w imieniu Phoenix Systems S.A. oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Dokument podpisany przez Paweł Pisarczyk
Data: 2026.11.20 10:48:45 CET

Paweł Pisarczyk
Prezes Zarządu

Digitally signed by Kaja Ewa Swat
Date: 2026.11.20 09:23:14 CET

Kaja Swat
Wiceprezes Zarządu

Dokument podpisany przez Marek Adam Białowąs
Data: 2026.11.20 09:34:24 CET

Marek Białowąs
Wiceprezes Zarządu

2.2. Autoryzowany Doradca

Firma Spółki:	**cc group sp. z o.o.**
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Marszałkowska 89, 00-693 Warszawa
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000203153
Numer REGON	015697363
Numer NIP	5262757706
Telefon:	+48 22 440 1 440
Adres poczty elektronicznej:	contact@ccgroup.pl
Strona www:	ccgroup.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczamy, że na podstawie informacji i danych dostarczonych przez Emitenta, Autoryzowany Doradca brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego, przy czym w przygotowaniu części prawnych Dokumentu Informacyjnego (tj. pkt 3.1 – 3.5, 3.8 – 3.14, 3.18 – 3.24, 4.1 – 4.10, 5.1.17 – 5.1.25, 5.2) brał udział Doradca Prawny.

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy:

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczamy, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Adam Jacek Kalkusiński
Data: 2026.11.20 13:25:28 CET

Adam Kalkusiński
Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Małgorzata Elżbieta Ciepiela
Data: 2026.11.20 13:26:42 CET

Małgorzata Ciepiela
Członek Zarządu

3. DANE O EMITENCIE

3.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej

Tab. 3. Podstawowe informacje o Emitencie

Firma i forma prawna:	**Phoenix Systems Spółka Akcyjna**
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Mangalia 2A, 02-758 Warszawa
Adres poczty elektronicznej:	contact@phoenix-rtos.com
Strona internetowa:	https://phoenix-rtos.com/
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0001256594
REGON	145963772
NIP	1132852893
Telefon:	+48 724 433 322

Źródło: Emitent

3.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

3.3. Wskazanie przepisów prawa i innych podstaw prawnych, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego, w szczególności KSH, oraz postanowień Statutu. Emitent powstał w wyniku przekształcenia Spółki Przekształcanej w spółkę akcyjną, dokonanego na podstawie przepisów KSH o przekształceniu spółek; wpis Emitenta do rejestru przedsiębiorców KRS nastąpił w dniu 31 lipca 2026 roku.

3.4. W przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał

Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania zezwolenia.

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

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji ani zgody.

3.6. Krótki opis historii Emitenta

W tabeli poniżej przedstawiono ważniejsze wydarzenia w historii Emitenta.

Tab. 4. Ważniejsze wydarzenia w historii Emitenta

Rok	Wydarzenie
1999	• Rozpoczęcie projektu Phoenix – prototyp Phoenix-RTOS stworzony przez Pawła Pisarczyka na Politechnice Warszawskiej
2011	• Założenie Phoenix Systems sp. z o.o. (data wpisu do KRS: 18 kwietnia 2012 roku), spółki rozwijającej system operacyjny Phoenix-RTOS • Rozpoczęcie prac B+R w segmencie Smart Grid
2012	• Phoenix-RTOS 2 – monolityczna wersja Phoenix-RTOS
2013	• Grupa Atende udziałowcem Spółki
2014	• Phoenix-PRIME – certyfikacja pierwszego na świecie programowego stosu komunikacyjnego zgodnego ze standardem PLC PRIME
2015	• Koncentrator danych – Phoenix-RTOS 2 jako podstawa programowo definiowanego DCU-Andra amiDC-3
2016	• Rozpoczęcie współpracy z Grupą Apator • Pierwsze dostawy koncentratorów danych • Inteligentny licznik energii – Phoenix-RTOS 2 jako podstawa referencyjnego licznika energii definiowanego programowo – Saiman
2018	• Phoenix-RTOS 3 – wersja Phoenix-RTOS oparta na mikrojądrze • Phoenix-RTOS na GitHubie – Phoenix-RTOS 3 jako oprogramowanie open source dostępne na licencji BSD w serwisie GitHub
2020	• Inteligentny licznik gazu – Phoenix-RTOS 3 jako podstawa inteligentnego gazomierza – Apator Metrix iSmart • Pierwsze masowe dostawy gazomierzy do Polskiej Spółki Gazownictwa (Polska) • Rozpoczęcie prac B+R w zastosowaniach platform bezzałogowych w segmencie Defence
2021	• Podpisanie przez Apator Metrix wieloletniej umowy na dostawy 1 mln gazomierzy opartych na systemie Phoenix-RTOS dla Fluvius w Belgii
2022	• Rozpoczęcie prac B+R w segmencie Space
2023	• Phoenix-RTOS 178 – wersja zgodna z normą bezpieczeństwa DO-178C • Rozpoczęcie dostawy 1 mln gazomierzy do Fluvius (Belgia)
2024	• IPCEI-CIS – Phoenix Systems częścią projektu Cloud-Edge-IoT Continuum (B+R w segmentach Defence i Space)
2025	• Powołanie przez Emitenta wraz z szesnastoma innymi podmiotami, w tym jednostkami badawczymi i jednostkami komercyjnymi, Klastra Technologii Autonomicznych • Udział w projekcie dla ESA

Rok	Wydarzenie
	• Umowa z Agencją Uzbrojenia na studium wykonalności Wielodomenowego Autopilota dla Polskich Sił Zbrojnych (AU WAP) • Porozumienie z RSI Europe (platformy bezzałogowe) • Porozumienie z FlyFocus oraz Apator (platformy bezzałogowe) • Dostawy 0,5 mln gazomierzy do Polskiej Spółki Gazownictwa (Polska)
2026	• Powołanie przez Emitenta wraz z Creotech Instruments, CloudFerro, Comstellation oraz KIGEIT Klastra Polskich Systemów Satelitarnych • Uzgodnienia z Agencją Uzbrojenia na temat realizacji demonstratora Wielodomenowego Autopilota dla Polskich Sił Zbrojnych • Przekształcenie Phoenix Systems sp. z o.o. w spółkę akcyjną • Porozumienie z Axelera AI (Holandia) • Powołanie SatCom Alliance wraz z EXATEL, Energa-Operator oraz Creotech Instruments • Przeprowadzenie emisji 430 tys. Akcji serii B – pozyskanie 21,5 mln PLN brutto

Źródło: Emitent

3.7. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe

Emitent niniejszym oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą aktywa obrotowe Spółki wystarczają na pokrycie bieżących potrzeb związanych z kontynuowaniem działalności Emitenta w okresie kolejnych 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Zarząd Emitenta oświadcza, że na Datę Dokumentu, w ocenie Emitenta, nie zachodzą przesłanki do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub ogłoszenia upadłości, ani złożenia wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego lub wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego, ani do otwarcia likwidacji Emitenta.

3.8. Informacje o akcjach Emitenta nieobjętych wnioskiem o wprowadzenie, wskazujące co najmniej organ podejmujący decyzję w przedmiocie emisji akcji każdej serii, datę podjęcia tej decyzji, cenę emisyjną akcji wraz ze wskazaniem czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia

Wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO nie obejmuje 2.416.500 (słownie: dwóch milionów czterystu szesnastu tysięcy pięciuset) Akcji serii A, tj. akcji zwykłych na okaziciela serii A Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od A 0.000.001 do A 2.416.500, stanowiących akcje założycielskie w rozumieniu Regulaminu ASO. Zgodnie z uchwałą nr 3 NWZ z dnia 16 września 2026 roku Akcje serii A będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w ASO, z zastrzeżeniem, że nie mogą zostać wprowadzone do ASO przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania innych akcji Emitenta w ASO.

Akcje serii A powstały w wyniku przekształcenia spółki Phoenix Systems spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („**Spółka Przekształcana**") w Phoenix Systems Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („**Spółka Przekształcona**"). Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Przekształcanej z dnia 1 lipca 2026 roku. W zamian za udziały w Spółce Przekształcanej wspólnikom Spółki Przekształcanej wydane zostały akcje w Spółce Przekształconej z zachowaniem proporcji odpowiadających posiadanym udziałom w kapitale zakładowym Spółki Przekształcanej, przy czym jeden udział w Spółce Przekształcanej o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych 00/100) odpowiada 500 (pięciuset) akcjom w Spółce Przekształconej o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje serii A

nie były obejmowane za cenę emisyjną – zostały przyznane wspólnikom Spółki Przekształcanej w zamian za posiadane przez nich udziały i pokryte majątkiem Spółki Przekształcanej. Wpis Spółki Przekształconej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił w dniu 31 lipca 2026 roku i dzień ten stanowi dzień przekształcenia Spółki Przekształcanej w Spółkę Przekształconą.

3.9. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Na Datę Dokumentu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 284.650,00 zł i jest w całości opłacony.

3.10. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji

Emitent nie wyemitował warrantów subskrypcyjnych, obligacji zamiennych na akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji. W związku z tym na Datę Dokumentu nie przewiduje się zmian kapitału zakładowego Emitenta w wyniku realizacji uprawnień z takich instrumentów.

Akcje oferowane do objęcia w ramach Programu Motywacyjnego będą emitowane przez Zarząd w granicach kapitału docelowego, bez emisji warrantów subskrypcyjnych – informacje o kapitale docelowym przedstawiono w pkt 3.11 Dokumentu Informacyjnego.

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

Zgodnie z § 6a Statutu, dodanym uchwałą nr 6 NWZ z dnia 16 września 2026 roku, Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego o łączną kwotę nie większą niż 96.390,00 zł (słownie: dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt złotych 00/100), w drodze emisji nie więcej niż 963.900 (słownie: dziewięćset sześćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Upoważnienie jest skuteczne od dnia wpisu tej zmiany Statutu do rejestru przedsiębiorców KRS.

W odniesieniu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę łącznie nie wyższą niż 10.890,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt złotych 00/100), w drodze emisji nie więcej niż 108.900 (słownie: sto osiem tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela w ramach Programu Motywacyjnego:

(i) osobami uprawnionymi do objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego będą członkowie Zarządu oraz członkowie personelu Spółki, w tym pracownicy i współpracownicy Spółki, zgodnie z zasadami i warunkami realizacji Programu Motywacyjnego określonymi przez Walne Zgromadzenie oraz w przyjętym przez Zarząd Spółki i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Regulaminie Programu Motywacyjnego,
(ii) cena emisyjna akcji emitowanych w ramach Programu Motywacyjnego wynosić będzie 0,10 zł (dziesięć groszy) za każdą akcję.

W odniesieniu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę łącznie nie wyższą niż 85.500,00 zł (słownie: osiemdziesiąt pięć tysięcy pięćset złotych 00/100), w drodze emisji nie więcej niż 855.000 (słownie: osiemset pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, akcje

mogą zostać zaoferowane potencjalnym inwestorom, przy czym cenę emisyjną ustali Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia, za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały.

Na Datę Dokumentu upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego nie zostało wykorzystane. W związku z tym na Datę Dokumentu kapitał zakładowy może zostać jeszcze podwyższony w ramach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 96.390,00 zł (słownie: dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt złotych 00/100), poprzez emisję nie więcej niż 963.900 (słownie: dziewięćset sześćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Upoważnienie Zarządu zostało udzielone na okres do dnia 16 września 2029 roku, który jest ostatnim dniem, w którym Zarząd może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o rejestrację emisji akcji w ramach kapitału docelowego. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne, nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi i nie mogą być z nimi związane uprawnienia osobiste. Zarząd może, za zgodą Rady Nadzorczej, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w całości lub w części.

3.12. Wskazanie na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta

Żadne instrumenty finansowe Emitenta nie są, ani nie były notowane na żadnym rynku, ani też nie zostały w związku z nimi wystawione żadne kwity depozytowe.

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

Na Datę Dokumentu Emitent nie tworzy grupy kapitałowej i nie posiada jednostek zależnych.

Emitent wchodzi w skład Grupy Atende jako jednostka zależna od Atende – spółki akcyjnej z siedzibą w Warszawie, zarejestrowanej w KRS pod numerem 0000320991, której podstawowym przedmiotem działalności jest świadczenie usług związanych z transformacją cyfrową, w tym w obszarze cyberbezpieczeństwa. Atende posiada 1.432.500 akcji Emitenta, stanowiących 50,32% kapitału zakładowego i uprawniających do 50,32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Powiązania osobowe i majątkowe pomiędzy Emitentem, członkami jego organów a Atende opisano w pkt 3.14 Dokumentu Informacyjnego.

3.14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:

3.14.1. Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Paweł Pisarczyk, Prezes Zarządu Emitenta, jest jednocześnie akcjonariuszem posiadającym 693.000 Akcji, stanowiących 24,35% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 693.000 głosów, stanowiących 24,35% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Paweł Pisarczyk otrzymuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz na podstawie umowy o współpracy, w zakresie usług niezwiązanych z pełnieniem funkcji w Zarządzie.

Kaja Swat i Marek Białowąs, Wiceprezesi Zarządu Emitenta, są uczestnikami Programu Motywacyjnego. Każdemu z nich przypisano pulę do 36.300 akcji Emitenta, obejmowanych po cenie

emisyjnej równej wartości nominalnej (0,10 zł) w trzech rocznych transzach, pod warunkami określonymi w uchwale nr 5 NWZ z dnia 16 września 2026 roku. Kaja Swat otrzymuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz na podstawie umowy o współpracy, w zakresie usług niezwiązanych z pełnieniem funkcji w Zarządzie. Marek Białowąs otrzymuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz na podstawie umowy o współpracy, w zakresie usług niezwiązanych z pełnieniem funkcji w Zarządzie.

3.14.2. Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta występują powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne wskazane w punkcie 3.14.1 oraz poniżej.

Paweł Pisarczyk, Prezes Zarządu Emitenta, jest jednocześnie znaczącym akcjonariuszem Emitenta. Paweł Pisarczyk jest również członkiem Rady Nadzorczej spółki Atende Industries sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółki zależnej od Atende.

Ponadto Mariusz Stusiński i Iwona Bakuła – członkowie Rady Nadzorczej Emitenta – są jednocześnie członkami zarządu Atende. Piotr Nadolski – członek Rady Nadzorczej Emitenta – jest jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej Atende. Dariusz Kacprzak – członek Rady Nadzorczej Emitenta – jest jednocześnie prokurentem Atende.

Atende jest znaczącym akcjonariuszem Spółki (zob. pkt 3.13).

Na Datę Dokumentu członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta, naliczane i wypłacane w okresach kwartalnych.

Atende udzieliło Emitentowi pożyczki w kwocie 1.500.000,00 PLN (jeden milion pięćset tysięcy złotych), na zabezpieczenie której ustanowiony został zastaw zwykły na akcjach Emitenta posiadanych przez Pawła Pisarczyka, Jacka Madajczyka oraz Jarosława Wieczorkiewicza. Na Datę Dokumentu pożyczka ta została w całości spłacona, jednak zastawy zwykłe opisane powyżej pozostają w mocy jako zabezpieczenie udzielonego przez Atende poręczenia, o którym mowa poniżej.

Atende poręczyło weksel in blanco wystawiony przez Emitenta jako zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 4.400.000 zł, udzielonego Emitentowi przez mBank S.A.

Emitent dokonuje ponadto z Grupą Atende następujących transakcji:

Tab. 5. Transakcje z Atende S.A.

Kategoria	2025	1H 2026
Prowizje (gwarancje, poręczenia)	8 125,00	9 775,00
Polisy ubezpieczeniowe	12 474,23	13 223,53
Odsetki	–	5 958,90
Razem	**20 599,23**	**28 957,43**

Źródło: Emitent

Tab. 6. Transakcje z Atende Industries sp. z o.o.

Kategoria	2025	1H 2026
Nabycie praw do oprogramowania	184 500,00	–
Prace marketingowe i informatyczne	81 427,23	–
Opłaty licencyjne	49 200,00	–
Inne	28 750,64	38 791,13
Razem	**343 877,87**	**38 791,13**

Źródło: Emitent

3.14.3. Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Na Datę Dokumentu pan Adam Kalkusiński, pełniący funkcję prezesa zarządu Autoryzowanego Doradcy, posiadający udziały stanowiące 50,00% kapitału zakładowego Autoryzowanego Doradcy, objął 800 Akcji serii B.

Poza powiązaniami, o których mowa powyżej, nie występują inne powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

3.15. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach oferowanych przez Emitenta, a w przypadku, gdy Emitent aktualnie nie oferuje produktów, towarów lub usług – informację o planach Emitenta w tym zakresie, wraz z określeniem wartościowym i ilościowym poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

Phoenix Systems to polska spółka z sektora deep-tech rozwijająca autorski (własne IP), skalowalny, otwarty system operacyjny czasu rzeczywistego Phoenix-RTOS o architekturze mikrojądra przeznaczony dla urządzeń Internetu Rzeczy (IoT). Na Datę Dokumentu Spółka zatrudnia wysoce wykwalifikowany zespół ponad pięćdziesięciu inżynierów i programistów (na podstawie (i) umów o pracę, (ii) umów cywilnoprawnych, w tym w ramach prowadzonej przez nie działalności gospodarczej) zapewniający dalszy rozwój systemu i jego aplikacji na poszczególne urządzenia.

Działalność Spółki jest rozwijana w segmentach inteligentnych sieci energetycznych (Smart Grid), obronnym (Defence) i kosmicznym (Space). Emitent w ramach segmentu Smart Grid, dostarcza komercyjne rozwiązania technologiczne, które zasilają inteligentne urządzenia infrastruktury krytycznej w Polsce i Europie. Na dzień 31 października 2026 roku (w zakontraktowanych zostało ponad 1,7 mln* licencji (z czego ponad 1,23 mln* zostało już wdrożonych, a ponad 460 tys.* jest w trakcie wdrożenia).

W segmencie Defence Phoenix Systems zakończył fazę prac badawczo-rozwojowych, a opracowane rozwiązania przeznaczone są zarówno do wdrożeń masowych, jak i realizacji projektów autorskich systemów dla platform bezzałogowych w oparciu o Phoenix-RTOS. W listopadzie 2026 roku Phoenix Systems podpisał z polskim producentem dronów JPBC sp. z o.o. umowę ramową dotyczącą współpracy w obszarze dostarczania przez Spółkę komponentów hardware i software, w tym autorskiego rozwiązania w postaci autopilota do dronów Phoenix-PILOT. W segmencie Space Spółka prowadzi natomiast prace badawczo-rozwojowe, z perspektywą komercjalizacji od ok. 2029 r., obejmujące opracowanie definiowanych programowo satelitów telekomunikacyjnych i obliczeniowych, w których możliwa będzie aktualizacja funkcji w trakcie ich pracy (software-defined), przetwarzanie

danych bezpośrednio na orbicie (Edge-AI) oraz wykorzystanie wielu takich satelitów jako elementów rozproszonej infrastruktury obliczeniowej.

Na Datę Dokumentu przychody Emitenta pochodzą przede wszystkim z działalności w segmencie Smart Grid.

System operacyjny Phoenix-RTOS

System operacyjny Phoenix-RTOS jest otwartym (na licencji BSD-3-Clause – ang. Berkeley Software Distribution – Licencja (open-source) Dystrybucji Oprogramowania z Berkeley) systemem operacyjnym czasu rzeczywistego o architekturze mikrojądra, przeznaczonym dla urządzeń Internetu Rzeczy (IoT), w których wymagane są jednocześnie determinizm działania, niezawodność, bezpieczeństwo oraz możliwość uruchamiania złożonych aplikacji. Phoenix-RTOS może być używany zarówno na małych urządzeniach opartych o mikrokontrolery, jak i na zaawansowanych systemach komputerowych z wieloma procesorami i gigabajtami pamięci RAM. Phoenix-RTOS przekształca urządzenie Internetu Rzeczy w komputer, który pozwala na wykonywanie aplikacji użytkownika.

Kluczowym wyróżnikiem systemu operacyjnego Phoenix-RTOS jest wyżej wymieniona architektura mikrojądra z izolacją procesów i obsługą wirtualnej pamięci, która ogranicza możliwość propagacji błędu z jednej aplikacji na cały system (tzw. fault containment). Architektura ta powoduje, iż wszystkie niekrytyczne komponenty systemu przeniesione są do aplikacji, co zwiększa stabilność i niezawodność działania całego systemu komputerowego. Architektura systemu pozwala na uruchamianie na jednym komputerze zarówno funkcji krytycznych, jak i bardziej złożonych aplikacji o niższym poziomie krytyczności, tzw. mixed criticality. Jednocześnie zgodność systemu ze standardem POSIX (ang. Portable Operating System Interface – Przenośny Interfejs Systemu Operacyjnego) ułatwia przenoszenie i rozwijanie aplikacji przez programistów pracujących wcześniej w środowiskach zbliżonych do GNU/Linux.

Ponadto system Phoenix-RTOS posiada wiele cech wyróżniających go spośród innych występujących na rynku systemów operacyjnych, które obejmują w szczególności: (i) możliwość konsolidacji funkcji o różnym poziomie krytyczności na jednym procesorze (mixed criticality); (ii) skalowalność, pozwalającą na użycie go na mikrokontrolerach o małych zasobach oraz na masywnie równoległych architekturach wieloprocesorowych; (iii) możliwość spełnienia wymagań niezawodności (np. DO-178C) dla sektorów takich jak lotnictwo lub kosmos; oraz (iv) własne, europejskie IP – istotne w zastosowaniach infrastruktury krytycznej, obronności i technologii dual-use.

Porównanie Phoenix-RTOS z innymi systemami operacyjnymi przedstawia poniższa tabela.

Tab. 7. Porównanie Phoenix-RTOS z innymi systemami operacyjnymi

Kryterium	Zwykły OS (PC)	Phoenix-RTOS	RTOS
Zasoby	Nielimitowane (mocny CPU)	**Skalowalne (KB do TB)**	Bardzo ograniczone (mały chip)
Determinizm	Średni (Best Effort)	**Gwarantowany (sprzętowy)**	Gwarantowany (Worst-case)
Zastosowania	Konsumenckie / IT	**Od IoT po superkomputery**	Krytyczne / Wbudowane
Wiarygodność i odporność na błędy	Niska / Brak	**Wysoka (DO-178C Ready)**	Wysoka (standardowa)

Kryterium	Zwykły OS (PC)	Phoenix-RTOS	RTOS
Aplikacje	Zaawansowane	**Zaawansowane / Złożone**	Proste / Dedykowane

Źródło: Emitent

Model biznesowy

Model biznesowy Emitenta zakłada następujące etapy: (1) opracowanie komercyjnych produktów w oparciu o własne projekty B+R finansowane (i) z grantów lub (ii) przez partnerów branżowych oraz (iii) ze środków własnych, (2) identyfikacja i pozyskanie partnerów rynkowych mogących oferować lub wdrażać produkty Phoenix Systems na poszczególnych rynkach, (3) uzyskanie certyfikacji produktów, jeżeli taka jest wymagana, (4) sprzedaż rozwiązań technologicznych – uzyskiwanie przychodów z tytułu sprzedaży licencji oraz komercyjnych prac badawczo-rozwojowych, a także usług utrzymaniowych.

Emitent prowadzi działalność badawczo-rozwojową, która jest w istotnym zakresie finansowana lub współfinansowana ze środków publicznych w ramach pozyskanych grantów i dotacji, w tym w ramach KPO. W okresie od 2017 do 2026 Spółka pozyskała dofinansowanie w łącznej wysokości 32 mln PLN. Spółka zawarła w szczególności z NCBR umowę z dnia 30 października 2024 r. o objęcie wsparciem ze środków planu rozwojowego, realizowanego w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności przedsięwzięcia „System operacyjny Phoenix-RTOS – fundament dla Distributed Multi Provider Cloud-Edge-IoT Continuum" („Umowa z NCBR"). Całkowity koszt przedsięwzięcia wynosi 33.308.128,75 zł, wydatki kwalifikowalne 30.114.657,00 zł, a całkowita kwota dofinansowania – do 22.020.589,28 zł(podzielona na trzy kluczowe kamienie milowe).

Graficzną prezentację modelu biznesowego Emitenta przedstawia poniższy rysunek.

Rys. 1. Model biznesowy Emitenta



Źródło: Emitent

Emitent uzyskuje przychody z następujących źródeł: (i) sprzedaży licencji związanych z wolumenem urządzeń produkowanych przez partnerów (a w przypadku licencji obsługującej protokół DLMS/COSEM, wykorzystywanej w gazomierzach produkowanych przez kontrahenta Spółki z Grupy Apator – w modelu ryczałtowym) oraz (ii) płatnych komercyjnych prac badawczo-rozwojowych, a także (iii) usług wsparcia powdrożeniowego. Dodatkowym źródłem przychodów Spółki są granty i dotacje.

Strategia rozwoju

Strategia Phoenix Systems zakłada:

- w segmencie Smart Grid – dalszy rozwój segmentu Smart Grid i ekspansję produktową na rynkach światowych (zarówno w oparciu o zasoby własne, jak i współprace i partnerstwa technologiczne);
- w segmencie Defence – komercjalizację opracowanych warstw oprogramowania odpowiedzialnych za sterowanie oraz funkcjonalność bezzałogowych statków powietrznych zintegrowanych z rozwiązaniami producentów platform UAV (produkty: Phoenix-PILOT (w wersjach Zero, Basic i Advanced)) oraz opracowywanie certyfikowanego autopilota dla statków bezzałogowych używanych w środowiskach: powietrznym, lądowym i morskim, a w

konsekwencji zdobycie pozycji głównego dostawcy oprogramowania wielodomenowego autopilota dla pojazdów bezzałogowych na rynku Defence w Polsce (kontrakty dla Sił Zbrojnych RP);
- w segmencie Space – opracowanie i późniejszą komercjalizację rozwiązań technologicznych przeznaczonych zarówno na rynek NewSpace (definiowane programowo satelity telekomunikacyjne i obliczeniowe), jak i DeepSpace (kwalifikacja kosmiczna ECSS), a w dalszej kolejności zdobycie pozycji jednego z wiodących dostawców oprogramowania na rynku NewSpace w Europie; realizację kontraktów z ESA, służących budowie globalnych rozwiązań komercyjnych w oparciu o granty;
- wdrożenie Phoenix-RTOS w kolejnych obszarach zastosowań.

Ponadto w ramach długoterminowej strategii rozwoju Spółka zakłada rozwój systemu operacyjnego Phoenix-RTOS jako europejskiej platformy systemowej dla wymagających zastosowań Edge-IoT, z możliwością jej wykorzystania w kolejnych segmentach rynku. Przyjęty model rozwoju Spółki zakłada ponadto wykorzystanie wspólnej bazy technologicznej w postaci systemu operacyjnego na potrzeby opracowania kolejnych rozwiązań dla poszczególnych rynków, co może umożliwiać w przyszłości dalsze rozszerzanie zakresu działalności Emitenta bez konieczności budowania odrębnych platform technologicznych (dedykowanych poszczególnym rynkom).

Produkty Emitenta:

Produkty i rozwiązania technologiczne opracowywane w segmentach Smart Grid, Defence oraz Space wpasowują się w bieżące megatrendy rynkowe, do których należą m.in.: (i) niezależność i suwerenność technologiczna; (ii) strategiczny rozwój technologii podwójnego zastosowania (dual-use); (iii) konieczność wzmacniania potencjału obronności skutkująca wzrostem nakładów na zbrojenia obejmujących m.in. rozwój autonomicznych systemów uzbrojenia; (iv) rozwój inteligentnych urządzeń wykorzystujących AI (Edge-IoT) oraz (v) cyberbezpieczeństwo.

- *segment Smart Grid*

W segmencie Smart Grid Spółka dostarcza oprogramowanie oparte na systemie Phoenix-RTOS, przeznaczone do inteligentnych liczników (zarówno energii elektrycznej, jak i gazu) oraz koncentratorów danych. Model przychodowy Emitenta w tym segmencie oparty jest o licencjonowanie oprogramowania na pojedyncze urządzenie (opłata za licencję przy sprzedaży licznika przez partnera do klienta), realizację komercyjnych prac badawczo-rozwojowych dla partnera oraz świadczenie usług utrzymania i wsparcia. Segment Smart Grid stanowił pierwszy obszar działalności Spółki, który został w pełni skomercjalizowany. Dane o liczbie sprzedanych, zakontraktowanych i wdrożonych licencji w tym segmencie przedstawiono poniżej.

Na rynku Smart Grid Spółka współpracuje z kilkoma partnerami, wśród których kluczową rolę odgrywa Grupa Apator. System operacyjny Phoenix-RTOS został wykorzystany m.in. w gazomierzach iSmart, licznikach energii elektrycznej oraz koncentratorach danych. Dotychczasowe wdrożenia obejmują przede wszystkim rynek polski i belgijski, a także brytyjski. Na kolejnych rynkach europejskich (np. hiszpańskim) Emitent prowadzi obecnie projekty pilotażowe. Istotnym elementem strategii rozwoju segmentu Smart Grid jest również partnerstwo ze spółką NXP, jednym z wiodących europejskich podmiotów zajmujących się projektowaniem i produkcją półprzewodników. Spółka wspólnie z NXP opracowała zestaw deweloperski ułatwiający tworzenie liczników energii z odczytem za pomocą linii energetycznych (tzw. PLC – Power Line Communication). Współpraca ta ma na celu dalsze zwiększanie skali sprzedaży rozwiązań Spółki w segmencie Smart Grid oraz wspieranie ich ekspansji na kolejnych rynkach.

Poniżej przedstawiono przykładowe produkty partnerów Emitenta, w których zastosowano system operacyjny Phoenix-RTOS.

Tab. 8. Przykładowe produkty partnerów Emitenta, w których zastosowano system operacyjny Phoenix-RTOS

Koncentrator danych i licznik bilansujący	Licznik gazu Apator iSmart1	Licznik gazu Apator iSmart2
		
67 tys. licencji	20 tys. licencji	1,6 mln licencji
Licznik energii besmart.energy	**Licznik energii Apator NILEE**	**NXP Smart Grid Dev Kit**
		

Źródło: Emitent

Skalę zweryfikowanego rynkowo modelu biznesowego Emitenta w segmencie Smart Grid potwierdzają dane dotyczące liczby sprzedanych licencji w latach 2023–2025 oraz w okresie od 1 stycznia do 31 października 2026 roku. W analizowanych okresach wolumen sprzedanych licencji wzrósł z ok. 32 tys. w 2023 roku do 309 tys. w 2024 roku i do 362 tys. w 2025 roku, a w okresie od 1 stycznia do 31 października 2026 roku Spółka sprzedała już ponad 480 tys. licencji. W tym samym okresie przychody segmentu ze sprzedaży wzrosły z poziomu 5,4 mln PLN w 2023 r. do poziomu 9,5 mln PLN w 2025 r. (CAGR ok. 32%), przy czym w 2025 roku, podobnie jak w roku 2024, około połowa przychodów segmentu pochodziła ze sprzedaży licencji, a pozostała część z komercyjnych prac B+R i usług utrzymaniowych. Natomiast w okresie trzech kwartałów 2026 roku przychody te wyniosły 5,2 mln PLN. Na Datę Dokumentu backlog (zawarte umowy z klientami, które nie zostały jeszcze zrealizowane i rozliczone) zakontraktowanych przez partnerów urządzeń wynosi ok. 460 tys. sztuk, a pipeline sprzedażowy (zidentyfikowane potencjalne kontrakty) obejmuje ok. 3,5 mln licencji. Średni przychód na licencję (obejmujący opłatę licencyjną oraz komercyjne prace B+R i usługi wsparcia powdrożeniowego) w 2025 roku wyniósł ok. 25 PLN, natomiast w okresie trzech kwartałów 2026 roku niecałe 11,0 PLN. Na Datę Dokumentu Emitent, na poszczególnych rynkach, wdrożył dotychczas oprogramowanie w ok. 613 tys. szt. gazomierzy oraz 67 tys. szt. koncentratorów danych w Polsce oraz ok. 530 tys. szt. gazomierzy

w Belgii i ok. 1,6 tys. szt. gazomierzy w Wielkiej Brytani, a także prowadzi pilotaż gazomierzy w Hiszpanii.

Popyt na rozwiązania Smart Grid napędzany jest głównie cyklem wymiany aparatury pomiarowej (odpowiednio 10–15 lat dla gazomierzy i 8–12 lat dla liczników energii) oraz rosnącymi wymaganiami regulacyjnymi dotyczącymi funkcjonalności, cyberbezpieczeństwa i certyfikacji urządzeń. Według danych Berg Insight (źródło: Berg Insight Smart Metering in Europe 20th Edition z lipca 2026 roku) liczba zainstalowanych inteligentnych gazomierzy w Europie ma wzrosnąć z 58,6 mln w 2025 roku do 75,5 mln w 2030 roku, a liczba inteligentnych liczników energii elektrycznej – z 221,8 mln do 272,7 mln. Wartość rynku Smart Grid w Europie ma rosnąć w tempie ok. 15,3% CAGR w latach 2025–2033 (źródło: Grand View Horizon, raport „Europe Smart Grid Market Size & Outlook, 2026-2033"), a Emitent szacuje adresowalny dla siebie rynek (SAM) na ok. 330 mln USD, przy potencjale wdrożeń do 2030 roku na poziomie 17 mln liczników gazowych oraz 65 mln liczników energii (źródło: Berg Insight Smart Metering in Europe 20th Edition z lipca 2026 roku).

Długie cykle certyfikacji i integracji urządzeń stanowią istotną barierę wejścia dla nowych dostawców oprogramowania – po wdrożeniu i certyfikacji danej platformy licznikowej dostawca może czerpać przychody z tytułu B+R oraz usług wsparcia powdrożeniowego przez znaczną część cyklu życia produktu, co sprzyja trwałości udanych wdrożeń. W segmencie urządzeń pomiarowych Phoenix-RTOS konkuruje przede wszystkim z rozwiązaniami bare-metal (dostawcy urządzeń bez wbudowanych systemów operacyjnych) oraz minimalistycznymi systemami czasu rzeczywistego, takimi jak FreeRTOS. W swej strategii rynkowej Emitent nie pozycjonuje się jako dostawca dla najprostszych, jednofunkcyjnych urządzeń, gdzie kluczowym kryterium wyboru pozostaje koszt, lecz koncentruje się na bardziej złożonych urządzeniach Edge-IoT, w których większe znaczenie mają zaawansowana funkcjonalność, separacja procesów, modularność oprogramowania i cyberbezpieczeństwo.

Przewagi konkurencyjne dla Phoenix-RTOS w segmencie Smart Grid to: (i) możliwość pracy na mikrokontrolerach oraz złożonych SoC; (ii) zaawansowane środowisko aplikacyjne – stanowiące niski próg wejścia dla programisty; (iii) architektura systemu umożliwiająca spełnienie wymagań niezawodności (separacja LR, NLR) oraz wymagań cyberbezpieczeństwa (CRA); (iv) możliwość realizacji skomplikowanych wymagań dotyczących urządzeń pomiarowych (potwierdzona realizowanymi kontraktami, np. Fluvius); oraz (v) własne IP zapewniające suwerenność technologiczną oraz autonomię w zakresie opracowywania nowych rozwiązań technologicznych.

- *segment Defence*

W segmencie Defence Spółka, w oparciu o Phoenix-RTOS, opracowuje rozwiązania zarówno do wdrożeń masowych, jak i projekty autorskich systemów dla platform bezzałogowych. Strategia rozwoju produktów Emitenta w tym segmencie koncentruje się na dostarczaniu warstwy oprogramowania odpowiedzialnej za sterowanie oraz funkcjonalność bezzałogowych statków powietrznych, która może być integrowana przez producentów platform UAV z ich własnymi rozwiązaniami, a także opracowywaniu autopilotów dla statków bezzałogowych używanych w środowiskach: powietrznym, lądowym i morskim.

Na Datę Dokumentu Emitent, na bazie systemu operacyjnego Phoenix-RTOS, opracował programowo definiowanego autopilota pod nazwą Phoenix-PILOT przeznaczonego do zastosowania w systemach bezzałogowych i do wykonywania zarówno misji cywilnych, jak i wojskowych. Projekt ten został sfinansowany m.in. z grantów (w tym IPCEI-CIS). Autopilot pozwala na połączenie kontroli lotu, komunikacji i sterowania misją na pojedynczym urządzeniu, a w szczególności tworzenie aplikacji wykorzystujących AI do sterowania misją.

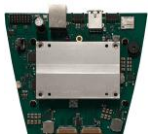
Ponadto na Datę Dokumentu Phoenix Systems rozwija trzy wersje systemu programowo definiowanego autopilota Phoenix-PILOT:

i. Phoenix-PILOT Zero, przeznaczony przede wszystkim dla niskokosztowych, seryjnie produkowanych dronów;
ii. Phoenix-PILOT Basic, dedykowany m.in. rozwiązaniom SmartFPV, platformom wykorzystującym technologię Edge AI oraz zastosowaniom w ramach rojów dronów, umożliwiający przetwarzanie danych z kamery;
iii. Phoenix-PILOT Advanced, przeznaczony dla platform o większej skali oraz bardziej zaawansowanych wymaganiach funkcjonalnych, w tym dla dronów przeznaczonych do lotów na długie dystanse. Docelowo system ma umożliwiać integrację krytycznych funkcji sterowania lotem z bardziej zaawansowanymi aplikacjami, w tym algorytmami sztucznej inteligencji, w ramach wspólnej platformy sprzętowej.

Przewagi konkurencyjne systemu Phoenix-RTOS w segmencie Defence to: (i) suwerenność technologiczna; (ii) bezpieczna, definiowana programowo architektura; (iii) zróżnicowana warstwa sprzętowa; (iv) obsługa różnych pojazdów bezzałogowych; (v) możliwość rozszerzania funkcji poprzez aplikacje (AI); (vi) koszt masowej produkcji.

Rodzaje autopilota Phoenix-PILOT opracowanego przez Phoenix Systems przedstawia poniższa tabela.

Tab. 9. Rodzaje autopilota Phoenix-PILOT opracowane przez Phoenix Systems

Phoenix-PILOT Zero	Phoenix-PILOT Basic	Phoenix-PILOT Advanced
		

Źródło: Emitent

Jednocześnie Emitent współpracuje z Wojskiem Polskim nad projektem dotyczącym opracowania wielodomenowego autopilota do platform bezzałogowych do użycia w środowiskach: powietrznym, lądowym i morskim (projekt AU WAP). Projekt AU WAP został podzielony na etapy, z których pierwszy obejmował przygotowanie przemysłowego studium wykonalności. Na Datę Dokumentu projekt znajduje się na drugim etapie, obejmującym wybór wykonawcy demonstratora technologii uniwersalnego systemu sterowania dla pojazdów bezzałogowych działających w domenie lądowej, wodnej oraz powietrznej. Docelowo autopilot ma być certyfikowany na zgodność z normami bezpieczeństwa umożliwiającymi jego użycie w przestrzeni cywilnej w każdej z domen.

Na Datę Dokumentu segment Defence znajduje się na wcześniejszym etapie komercjalizacji niż obszar Smart Grid, a Spółka w ramach przygotowań do rozpoczęcia masowej sprzedaży nawiązała współpracę z kilkoma producentami bezzałogowych statków powietrznych, z którymi wytworzyła i przetestowała, w ramach procedur przewidzianych Decyzją 123/MON, różne typy dronów FPV. Decyzja nr 123/MON z dnia 12 września 2025 roku wprowadziła uproszczone i szybkie procedury testowania dronów, systemów antydronowych oraz bezzałogowych systemów uzbrojenia w Siłach Zbrojnych RP.

W listopadzie 2026 roku Phoenix Systems podpisał z polskim producentem dronów JPBC sp. z o.o. umowę ramową dotyczącą współpracy w obszarze dostarczania przez Spółkę komponentów hardware i software, w tym autorskiego rozwiązania w postaci autopilota do dronów Phoenix-PILOT.

Przychody Emitenta z tytułu komercjalizacji technologii w tym segmencie mają się opierać na licencjonowaniu oprogramowania na pojedyncze urządzenie (wyprodukowane przez partnera) oraz na komercyjnych pracach B+R i wsparciu powdrożeniowym. Emitent szacuje adresowalny dla siebie rynek

(SAM) tego segmentu na ok. 680 mln USD, przy założeniu utrzymania CAGR wartości rynku dronów FPV w Europie na poziomie 13,4% (źródło: Commercial UAV News, artykuł „The European Drone Industry in 2025") i przy założeniu, że rynek licencji i oprogramowania stanowi około 24% wartości rynku dronów FPV (źródło: Fortune Business Insight, „Drone Market Size, Share & Industry Analysis, By Component (Hardware, Software, Services), By Product, By Technology, By Payload Capacity, By Power Source, By End-use and Regional Forecast, 2026-2034" z 21 września 2026 roku) przy potencjale wdrożeń do 2030 roku do 10 mln dronów (źródło: The Foreign Policy Council „Ukrainian Prism" – „Quality vs Quantity in EU Drone Acquisition Policy Leveraging Ukraine's Drone Production Capacity to Strengthen European Defence Industrial Base").

Zastosowania autopilota Phoenix-PILOT w wybranych platformach bezzałogowych przedstawia poniższa tabela.

Tab. 10. Przykładowe produkty partnerów Emitenta, w których zastosowano Phoenix-PILOT

	Dron FlyFocus Punktor	Dron RSI Shpack	Dron JPBC	Dron logistyczny
				
Partner	**FlyFocus**, PL Producent autorskich platform UAV	**RSI Europe**, LT Największy litewski producent platform UAV	**JPBC**, PL Producent autorskich platform UAV	**T-Systems, DE** Dostawca usług w zakresie technologii informatycznych i transformacji cyfrowej
Sektor	Sektor zbrojeniowy	Sektor zbrojeniowy	Sektor zbrojeniowy	Sektor cywilny

Źródło: Emitent

Model licencyjny rozwiązań opracowanych przez Emitenta dla prostszych platform ma duży potencjał skalowalności. Zgodnie z szacunkami Zarządu na Datę Dokumentu, zapotrzebowanie Wojska Polskiego na drony FPV jedynie do celów szkoleniowych może wynieść ok. 100–150 tys. sztuk. Ponadto Emitent zakłada, iż intensywna eksploatacja sprzętu szkoleniowego wiąże się z relatywnie wysokim zużyciem i regularną koniecznością uzupełniania floty, co może tworzyć powtarzalny popyt na kolejne licencje Phoenix-PILOT, w odróżnieniu od jednorazowej dostawy ograniczonej liczby zaawansowanych platform. Szacunkowy przychód Emitenta z tytułu sprzedaży pojedynczej licencji dla jednego statku bezzałogowego może wynieść kilkaset złotych. Drugim źródłem przychodów Spółki w tym segmencie pozostaje projekt opracowania wielodomenowego autopilota do platform bezzałogowych do użycia w środowiskach: powietrznym, lądowym i morskim dla Sił Zbrojnych RP (projekt AU WAP).

Popyt w segmencie Defence wspierany jest przez strukturalne trendy: rosnące wydatki zbrojeniowe i zwiększające się budżety na systemy bezzałogowe, rosnącą intensywność ćwiczeń wojskowych zwiększającą zapotrzebowanie na sprzęt szkoleniowy i jego regularne odtwarzanie, rosnące znaczenie suwerenności technologicznej (kontrola nad kodem źródłowym, łańcuchem dostaw i cyberbezpieczeństwem) oraz rosnącą rolę autonomii uzyskiwanej dzięki wykorzystaniu AI. W 2026 roku Ministerstwo Obrony Narodowej zakłada podpisanie umów o wartości ok. 25 mld PLN na szeroką kategorię obejmującą drony, systemy bezzałogowe, autonomiczne i antydronowe (część dostaw

realizowana ma być do 2030 roku w ramach programu SAFE) (źródło: Ministerstwo Obrony Narodowej, artykuł pt. „Ośrodek Systemów Autonomicznych wzmocni zdolności dronowe Wojska Polskiego" z 18 marca 2026 roku). W tym samym czasie Ukraina planuje produkcję ponad 7 mln dronów w 2026 roku (wobec 3,0 mln w 2025 roku i 1,5 mln w 2024 roku) (źródło: Ministerstwo Obrony Ukrainy, artykuł „Rustem Umerov: Ukrainian-made drones constituted 96.2% of all UAVs supplied to the Defence Forces in 2024" z 28 grudnia 2024 roku; artykuł „Denys Shmyhal: Armed Forces of Ukraine will receive 3 million FPV drones by the end of the year" z 25 grudnia 2025 roku, artykuł „Sergiy Boyev at OFDEF conference: air defense, drones, and extended-range munitions among Ukraine's top priorities for 2026" z 26 stycznia 2026 roku), a europejscy producenci deklarują osiągnięcie do 2027 roku zdolności produkcyjnej na poziomie 100 tys. dronów i systemów C-UAS rocznie (źródło: XPONENTIAL Europe „The goal is to achieve a production capacity of over 100,000 systems per year" z 26 marca 2026 roku).

- *segment Space*

W segmencie Space Emitent opracowuje rozwiązania technologiczne przeznaczone zarówno na rynek NewSpace, jak i DeepSpace, a jego partnerami w rozwoju technologii w tym segmencie są producenci układów scalonych dla kosmosu, agencje kosmiczne oraz producenci urządzeń dla kosmosu.

System operacyjny Phoenix-RTOS jest systemem, który adresuje kluczową potrzebę rosnącego rynku NewSpace. Ideą Phoenix-SAT jest bowiem wykorzystanie własnego systemu operacyjnego do budowy satelitów, których funkcjonalność może być rozwijana i aktualizowana już po wyniesieniu na orbitę. Uniwersalność systemu Phoenix-RTOS pozwala na jego szybką i efektywną kosztowo implementację jako autorskiego rozwiązania na potrzeby opracowania definiowanych programowo satelitów telekomunikacyjnych i obliczeniowych (uniwersalnego komputera przeznaczonego do operowania na orbicie okołoziemskiej), w których możliwa będzie aktualizacja funkcji w trakcie ich pracy (software-defined), przetwarzanie danych bezpośrednio na orbicie (Edge-AI) oraz wykorzystanie wielu satelitów jako elementów rozproszonej infrastruktury obliczeniowej. Emitent, dzięki architekturze mikrojądra, pełnej izolacji procesów, zgodności z POSIX, obsłudze komponentów COTS oraz możliwości aktualizacji oprogramowania na orbicie – cechom istotnym dla satelitów definiowanych programowo (software-defined satellites) i bardziej złożonych zastosowań edge computing – pozycjonuje się jako podmiot opracowujący rozwiązania ściśle dostosowane do rynku NewSpace.

Na Datę Dokumentu Emitent opracowuje dwie wersje definiowanego programowo satelity pod nazwą: Phoenix-SAT 1 oraz Phoenix-SAT 2.

Phoenix-SAT 1 to autorska konstrukcja definiowanego programowo satelity umożliwiającego aktualizację i przetwarzanie danych na orbicie oraz wyposażonego w AI, mającego stanowić demonstrator technologii. Satelita ten skonstruowany jest na bazie (odpornego na promieniowanie kosmiczne) procesora GR765 szwedzkiej spółki Frontgrade Gaisler oraz systemu Phoenix-RTOS. Technologia ta rozwijana jest przez Spółkę od 2024 roku w ramach projektu IPCEI-CIS. Sama konstrukcja satelity (hardware) opracowywana jest przez Centrum Badań Kosmicznych Polskiej Akademii Nauk, będące podwykonawcą Phoenix Systems w tym projekcie, natomiast za system operacyjny i oprogramowanie satelity odpowiada Spółka. Na Datę Dokumentu wyniesienie satelity na niską orbitę okołoziemską (LEO, ang. low Earth orbit), a tym samym uzyskanie space heritage planowane jest na II połowę 2027 roku.

Natomiast projekt Phoenix-SAT 2 obejmuje wytworzenie programowo definiowanego satelity telekomunikacyjnego opartego o system operacyjny Phoenix-RTOS umożliwiającego aktualizację i przetwarzanie danych na orbicie oraz skonstruowanego w oparciu o komponenty COTS (ang. Commercial Off-The-Shelf – gotowy produkt komercyjny „z półki", tj. sprzęt lub oprogramowanie powszechnie i bez zbędnej zwłoki dostępne na rynku) adresowanego na rynek NewSpace (np. do zastosowań w misjach kosmicznych m.in. w konstelacji IRIS2*). Istotą Phoenix-SAT 2 jest przeniesienie tolerowania błędów spowodowanych radiacją na orbicie LEO na poziom oprogramowania, co pozwoli

na znaczące obniżenie kosztów satelitów w dużych konstelacjach europejskich i na stworzenie uniwersalnej platformy obliczeniowej na orbicie. Osiągnięcie gotowości Phoenix-SAT 2 do komercjalizacji planowane jest na koniec 2028 roku.

** IRIS2 (skrót od ang. Infrastructure for Resilience, Interconnectivity and Security by Satellite) to unijny program budowy wieloorbitalnej konstelacji satelitów zapewniającej Europie niezależną i bezpieczną łączność. Jest to konstelacja 348 satelitów (rozszerzona w sierpniu 2026 roku) realizowana w formule PPP przez Komisję Europejską i konsorcjum SpaceRISE, o budżecie ok. 15,6 mld EUR (wzrost z pierwotnie zakładanego budżetu ok. 10,6 mld EUR). Pierwsze starty planowane są na 2029 rok, a pierwsze usługi – na 2030 rok; pełną operacyjność przewiduje się ok. 2031 roku. Polski wkład do IRIS2 wynosi 2,8 mld zł (656 mln EUR), co oznacza znaczący impuls dla polskich firm z sektora kosmicznego.*

Rynek NewSpace przechodzi od pojedynczych, kosztownych misji do seryjnej produkcji mniejszych satelitów i dużych konstelacji, co zwiększa znaczenie standaryzowanych platform, komponentów COTS oraz oprogramowania umożliwiającego aktualizację i przetwarzanie danych na orbicie. Kluczowym rynkiem dla Emitenta jest segment małych i mikrosatelitów operujących na LEO, z wyłączeniem największych zamkniętych megakonstelacji (takich jak Starlink, OneWeb, Amazon LEO, Qianfan, Guowang), w którym producenci i operatorzy mogą korzystać z zewnętrznych platform sprzętowo-programowych. Według danych BryceTech w 2025 roku na orbitę okołoziemską wyniesiono 4.466 małych satelitów (98% wszystkich satelitów wyniesionych w 2025 roku), a liczba małych satelitów poza megakonstelacjami wzrosła z 144 w 2016 roku do 955 w 2025 roku (>6,5x), w tym o 31% rok do roku tylko w 2025 roku, a liczba operatorów wykorzystujących małe satelity wzrosła z 222 w roku 2024 do 305 w 2025 roku, co wskazuje, iż wzrost tego rynku nie ogranicza się wyłącznie do kilku megakonstelacji.

Dodatkowym czynnikiem rozwoju europejskiego rynku NewSpace jest rosnąca skala programów publicznych, stanowiących źródło finansowania opracowywania i rozwoju technologii kosmicznych. Równolegle z zaangażowaniem w konstelację IRIS2, Polska istotnie zwiększyła zaangażowanie w ESA: na lata 2026–2028 zadeklarowano łącznie 731 mln EUR, z czego blisko 550 mln EUR przypada na programy opcjonalne, a większość tych środków powinna wracać do krajowego sektora kosmicznego poprzez mechanizm georeturn (90–95%).

Zestawienie podstawowych parametrów satelitów Phoenix-SAT 1 oraz Phoenix-SAT 2 przedstawia poniższa tabela.

Tab. 11. Podstawowe parametry Phoenix-SAT 1 i Phoenix-SAT 2

	Phoenix-SAT 1	Phoenix-SAT 2
Cel:	• opracowanie demonstratora technologii • uzyskanie space heritage • walidacja technologii oraz mechanizmu przetwarzania danych w oparciu o AI na orbicie okołoziemskiej	• stworzenie w pełni komercyjnego produktu • komercjalizacja wytworzonych technologii na rynku NewSpace • uzyskanie zoptymalizowanego kosztowo satelity do seryjnej produkcji
Rodzaj projektu:	• prace finansowane w ramach grantu IPCEI-CIS (KPO) • oparty o komponenty rad-hard (ang. radiation-hardened), tj. elementy elektroniczne i systemy komputerowe odporne na szkodliwe działanie promieniowania jonizującego	• kontynuacja projektu Phoenix-SAT 1 • oparty o komponenty COTS (commercial off-the-shelf) • tolerowanie błędów przeniesione na system operacyjny i oprogramowanie
Planowany harmonogram osiągnięcia gotowości do komercjalizacji	II półrocze 2027	2028

Źródło: Emitent

Ponadto Emitent zamierza zrealizować projekt uzyskania kwalifikacji kosmicznej ECSS. Normy ECSS (ang. European Cooperation for Space Standardization) stanowią standard niezawodności europejskiej branży kosmicznej. Uzyskanie tej kwalifikacji umożliwi wykorzystanie Phoenix-RTOS w międzynarodowych misjach ESA, w tym w misjach DeepSpace. Szacowana wartość tego projektu wynosi 2,0 mln EUR, a planowany termin jego realizacji to lata 2026–2028 (po 2028 roku projekt ten ma być kontynuowany).

Na rynku NewSpace, po uzyskaniu walidacji technologii, Phoenix-SAT 2 będzie konkurować z oprogramowaniem do satelitów realizowanym bezpośrednio przez ich dostawców, opartym na systemach takich jak RTEMS, VxWorks oraz Integrity.

Kolejnym projektem, który zamierza zrealizować Spółka, jest Projekt NSU – obejmujący konstrukcję prototypu urządzenia szyfrującego dla satelitów w technologii post-quantum. Szacowana wartość tego projektu wynosi 2,4 mln EUR, a jego realizacja ma zakończyć się w latach 2028–2029 (po 2029 roku projekt ten ma być kontynuowany).

Przychody w segmencie Space Emitent zamierza uzyskiwać poprzez sprzedaż licencji na projekt satelity Phoenix-SAT (na pojedynczego satelitę lub konstelację satelitów) oraz sprzedaż usług inżynierskich rozwoju i utrzymania satelitów NewSpace. Zgodnie z szacunkami Zarządu na Datę Dokumentu pierwsze przychody z tego tytułu Spółka powinna uzyskać w 2029 roku. Emitent szacuje adresowalny dla siebie rynek (SAM) tego segmentu na ok. 732 mln USD, przy założeniu utrzymania CAGR wartości globalnego rynku nano- i mikrosatelitów na poziomie 22,8% (na podstawie raportu Grand View Research „Nanosatellite And Microsatellite Market (2025 - 2030)" z grudnia 2024 roku) przy szacunku, że rynek NewSpace poza Starlink, OneWeb, Amazon LEO, Qianfan, Guowang to około 21% (na podstawie raportu BryceTech „Smallsat by numbers 2026" z lipca 2026 roku) oraz na podstawie szacunku Zarządu Emitenta, że rynek licencji i oprogramowania stanowi 25% wartości rynku NewSpace.

Podsumowanie produktów Emitenta dla każdego z trzech segmentów: Smart Grid, Defence oraz Space, ze wskazaniem sposobu komercjalizacji danej technologii oraz etapu jej rozwoju przedstawia poniższa tabela.

Tab. 12. Produkty Emitenta dla każdego z trzech segmentów: Smart Grid, Defence oraz Space, ze wskazaniem sposobu komercjalizacji danej technologii oraz etapu rozwoju

Segment	Rozwiązanie	Komercjalizacja technologii	Etap rozwoju
SMART GRID	Phoenix-RTOS (oprogramowanie urządzeń pomiarowych)	• licencja na pojedyncze urządzenie • komercyjne prace B+R • usługi wsparcia powdrożeniowego	zweryfikowany rynkowo segment, masowa komercjalizacja
DEFENCE	Phoenix-PILOT / Phoenix-RTOS	• licencja na pojedynczy statek bezzałogowy • komercyjne prace B+R • usługi wsparcia powdrożeniowego	przeprowadzone testy / komercjalizacja

Segment	Rozwiązanie	Komercjalizacja technologii	Etap rozwoju
SPACE	Phoenix-SAT / Phoenix-RTOS	• licencja na pojedynczy projekt / satelitę • usługi inżynierskie • usługi wsparcia powdrożeniowego	rozwój i uzyskanie kwalifikacji technologicznej

Źródło: Emitent

3.15.1. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

W poniższej tabeli zamieszczono wybrane pozycje rachunku zysków i strat Emitenta za trzy kwartały 2026 roku (wraz z danymi porównawczymi za trzy kwartały 2025 roku) oraz za lata 2025 i 2024, a także wybrane pozycje bilansu na dzień 30.09.2026 roku, 31.12.2025 roku oraz 31.12.2024 roku.

Tab. 13. Podstawowe dane finansowe

Pozycja (tys. zł)	3Q2026 (nieaudytowane)	3Q2025 (nieaudytowane)	2025 (audytowane)	2024 (nieaudytowane)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	9 600	4 464	10 504	8 376
Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 200	4 231	9 459	7 799
Zmiana stanu produktów	4 400	233	1 046	577
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-979	1 614	1 976	2 281
Zysk (strata) netto	-1 655	1 395	1 746	2 233
Aktywa	16 804	-#	12 139	12 432
Aktywa trwałe	11 816	-#	8 611	8 562
Aktywa obrotowe	4 988	-#	3 528	3 870
Kapitał (fundusz) własny	7 451	-#	9 105	7 359
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 353	-#	3 033	5 072
Rezerwy na zobowiązania	1 565	-#	790	1 021
Zobowiązania długoterminowe	0	-#	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	4 194	-#	1 669	2 546
Stosunek kapitału własnego do pasywów ogółem*	0,44	-#	0,75	0,59

Źródło: Emitent
*Nota: * dane nieaudytowane; # dane bilansowe porównywalne do danych na dzień 30.09.2026 r. zaprezentowano w kolumnie „2025", tj. według stanu na dzień 31.12.2025 r.*

W prezentowanych okresach Emitent nie sporządzał rachunku przepływów pieniężnych.

Biegły rewident Emitenta, PGA Polska Grupa Audytorska sp. z o.o., wydał opinię z zastrzeżeniem w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2025. Zastrzeżenie dotyczy kwoty 327.857,44 zł, tj. nierozliczonej części dotacji na prace rozwojowe, którą Spółka w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 r. wykazała w pozycji „Krótkoterminowe inne rozliczenia międzyokresowe". Zdaniem biegłego rewidenta, ze względu na przewidywany okres rozliczenia dotacji, kwota ta powinna zostać ujęta w pozycji „Rozliczenia długoterminowe". Kwestia ta ma charakter wyłącznie prezentacyjny i nie wpływa na sumę bilansową ani na wynik finansowy Spółki za rok 2025. Spółka uwzględniła stanowisko biegłego rewidenta w bilansie sporządzonym zarówno na dzień 30 czerwca 2026 r., jak i 30 września 2026 roku. Inwestor może się zapoznać ze sprawozdaniami finansowymi oraz sprawozdaniami z badania tych sprawozdań przez biegłego rewidenta na stronie internetowej Emitenta: phoenix-rtos.com/ipo/.

3.16. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W 2024 roku nakłady inwestycyjne Spółki wyniosły 1.099,5 tys. PLN i obejmowały wydatki na:

i. w ramach aktywów trwałych:
   - zakup środków trwałych o łącznej wartości 38,8 tys. PLN;
ii. w ramach wartości niematerialnych i prawnych:
   - prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie oraz zakup wartości niematerialnych i prawnych o łącznej wartości 1.060,7 tys. PLN.

W 2025 roku nakłady inwestycyjne Spółki wyniosły 1.454,1 tys. PLN i obejmowały wydatki na:

i. w ramach aktywów trwałych:
   - zakup środków trwałych o łącznej wartości 486,6 tys. PLN;
ii. w ramach wartości niematerialnych i prawnych:
   - prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie oraz zakup wartości niematerialnych i prawnych o łącznej wartości 967,5 tys. PLN.

W ciągu trzech kwartałów 2026 roku nakłady inwestycyjne Spółki wyniosły 4.096,7 tys. PLN i obejmowały wydatki na:

i. w ramach aktywów trwałych:
   - zakup środków trwałych o łącznej wartości 46,4 tys. PLN;
ii. w ramach wartości niematerialnych i prawnych:
   - prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie oraz zakup wartości niematerialnych i prawnych o wartości 4.050,3 tys. PLN.

3.17. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej

Nie dotyczy – Emitent osiąga regularne przychody z działalności operacyjnej.

3.18. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym

Wobec Emitenta nie wszczęto żadnego postępowania upadłościowego, restrukturyzacyjnego lub likwidacyjnego.

3.19. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wobec Emitenta nie wszczęto żadnego postępowania ugodowego, arbitrażowego lub egzekucyjnego.

3.20. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta

Brak jest innych postępowań przed organami administracji publicznej, postępowań sądowych lub arbitrażowych, w tym postępowań 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.

3.21. Zobowiązania emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Na Datę Dokumentu Emitent nie posiada zobowiązań istotnych z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które byłyby związane w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.

3.22. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych

Po dniu, na który sporządzone zostały ostatnie dane finansowe Emitenta zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym, wystąpiły zdarzenia opisane poniżej.

Przeprowadzenie Oferty Publicznej

W dniach 17 września – 1 października 2026 roku Emitent przeprowadził Ofertę Publiczną Akcji serii B.

Cena Emisyjna Akcji serii B w Ofercie Publicznej została ustalona na poziomie 50,00 zł za jedną akcję. W konsekwencji łączne wpływy brutto osiągnięte przez Emitenta z tytułu przeprowadzenia emisji Akcji serii B wyniosły 21.500.000 zł (wpływy netto (po odjęciu kosztów emisji) ukształtowały się na poziomie 20.259 tys. zł).

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta

W dniu 23 października 2026 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii B oraz zmiany Statutu. Na Datę Dokumentu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 284.650,00 zł i dzieli się na 2.846.500 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym 2.416.500 Akcji serii A oraz 430.000 Akcji serii B.

Poza zdarzeniami opisanymi powyżej, według wiedzy Emitenta, po sporządzeniu danych finansowych, czyli po dniu 30 września 2026 roku, nie wystąpiły inne istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta.

Podpisanie umowy ramowej z JBPC

W listopadzie 2026 roku Phoenix Systems podpisał z polskim producentem dronów JPBC sp. z o.o. umowę ramową dotyczącą współpracy w obszarze dostarczania przez Spółkę komponentów hardware i software, w tym autorskiego rozwiązania w postaci autopilota do dronów Phoenix-PILOT.

3.23. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta

3.23.1. Zarząd Emitenta

W skład Zarządu Spółki wchodzi jeden lub więcej członków, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu są powoływani na wspólną pięcioletnią kadencję. Kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Paweł Pisarczyk – Prezes Zarządu

Tab. 14. Wykształcenie

Okres	Uczelnia	Kierunek, tytuł zawodowy lub stopień naukowy
1996 – 2001	Politechnika Warszawska, Wydział Elektroniki i Technik Informacyjnych	kierunek: Elektronika, Informatyka; tytuł zawodowy: mgr inż.;
2001 – 2005	Politechnika Warszawska, Wydział Elektroniki i Technik Informacyjnych	kierunek: Informatyka, studia doktoranckie

Źródło: Emitent, oświadczenie Pawła Pisarczyka

Tab. 15. Przebieg kariery zawodowej

Okres	Podmiot (pracodawca)	Stanowisko / funkcja
1999 – 2001	Instytut Fizyki Plazmy i Laserowej Mikrosyntezy	Administrator Systemów Komputerowych, Programista
2000 – 2001	CRONIX sp. z o.o.	Programista
2001 – 2003	IMMOS spółka cywilna	Partner, Inżynier Oprogramowania
2003 – 2007	ATM S.A.	Inżynier systemowy, Kierownik Zespołu Oprogramowania Systemowego Dyrektor Działu R&D
2007 – 2020	Centrum Badawczo-Rozwojowe ATM-Lab (następnie Atende Software sp. z o.o.)	Prezes Zarządu
2020 – 2026	Atende Industries sp. z o.o.	Prezes Zarządu; od 2026.04 członek Rady Nadzorczej
od 2012	Phoenix Systems S.A. (do 31 lipca 2026 r. Phoenix Systems sp. z o.o.)	Prezes Zarządu

Źródło: Emitent, oświadczenie Pawła Pisarczyka

Tab. 16. Spółki prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich 3 lat był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem (akcjonariuszem)

Podmiot	Funkcja	Okres	Czy funkcja jest pełniona na Datę Dokumentu Informacyjnego?
Phoenix Systems S.A. (do 31 lipca 2026 r. Phoenix Systems sp. z o.o.)	Prezes Zarządu, wspólnik (akcjonariusz)	od 2012	Tak
Atende Industries sp. z o.o.	Prezes Zarządu	2020.12 – 2026.04	Nie
	Członek Rady Nadzorczej	od 2026.04.16	Tak
Prometheus Energy sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu, wspólnik	2023.04 – 2024.12	Nie
	Członek Rady Nadzorczej, wspólnik	od 2024.12	Tak
Elmark Automatyka S.A.	Członek Rady Nadzorczej	od 2019.10	Tak
ZGKiM sp. z o.o. Małkinia Górna	Członek Rady Nadzorczej	od 2024.12	Tak

Źródło: Emitent, oświadczenie Pawła Pisarczyka

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Paweł Pisarczyk (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) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie Publicznej lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, jak również w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego, (v) 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, (vi) nie istnieje chociażby potencjalny konflikt interesów pomiędzy jego obowiązkami wobec Emitenta a jego prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, (vii) w ciągu ostatnich 2 lat obrotowych ani Paweł Pisarczyk, 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, (viii) ani Paweł Pisarczyk, 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.

Kaja Swat – Wiceprezes Zarządu

Tab. 17. Wykształcenie

Okres	Uczelnia	Kierunek, tytuł zawodowy lub stopień naukowy
2003 – 2007	Politechnika Warszawska, Wydział Elektroniki i Technik Informacyjnych	kierunek: Informatyka, Automatyka i Robotyka, Elektronika i Telekomunikacja; tytuł zawodowy: magister inżynier
2008 – 2009	Szkoła Główna Handlowa w Warszawie	Efektywne Zarządzanie IT w przedsiębiorstwie (rodzaj studiów: podyplomowe)

Źródło: Emitent, oświadczenie Kai Swat

Tab. 18. Przebieg kariery zawodowej

Okres	Podmiot (pracodawca)	Stanowisko / funkcja
2007 – 2015	Narodowe Centrum Badań Jądrowych (do 1 września 2011 Instytut Problemów Jądrowych)	Konstruktor Programista Kierownik Działu Konstrukcji Systemów Informatycznych Kierownik projektów
2015 – 2017	Atende Software sp. z o.o.	Kierownik projektów
2017 – 2019	Phoenix Systems sp. z o.o.	Dyrektor Techniczny
od 2019	Phoenix Systems S.A. (do 31 lipca 2026 r. Phoenix Systems sp. z o.o.)	Wiceprezes Zarządu

Źródło: Emitent, oświadczenie Kai Swat

Tab. 19. Spółki prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich 3 lat była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem (akcjonariuszem)

Podmiot	Funkcja	Okres	Czy funkcja jest pełniona na Datę Dokumentu Informacyjnego?
Phoenix Systems S.A. (do 31 lipca 2026 r. Phoenix Systems sp. z o.o.)	Wiceprezes Zarządu	od 2019	Tak

Źródło: Emitent, oświadczenie Kai Swat

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Kaja Swat (i) nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (ii) nie jest wpisana w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, (iii) nie została pozbawiona 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) w okresie ostatnich pięciu lat nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie Publicznej lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, jak również w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego, (v) w stosunku do niej 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, (vi) nie istnieje chociażby potencjalny konflikt interesów pomiędzy jej obowiązkami wobec Emitenta a jej prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, (vii) w ciągu ostatnich 2 lat obrotowych ani Kaja Swat, ani jej podmiot zależny, ani bliski członek jej rodziny, ani inna bliska osoba nie zawarła jakiejkolwiek umowy z podmiotami gospodarczymi prowadzącymi działalność, którą można uznać za działalność konkurencyjną wobec Emitenta, (viii) ani Kaja Swat, ani jej podmiot zależny, ani bliski członek jej rodziny, ani inna bliska osoba nie mają akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych prowadzących działalność, którą można uznać za działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

Marek Białowąs – Wiceprezes Zarządu

Tab. 20. Wykształcenie

Okres	Uczelnia	Kierunek, tytuł zawodowy lub stopień naukowy
2006 – 2013	Uniwersytet Warszawski, Wydział Matematyki, Informatyki i Mechaniki	kierunek: Informatyka; tytuł zawodowy: magister

Źródło: Emitent, oświadczenie Marka Białowąsa

Tab. 21. Przebieg kariery zawodowej

Okres	Podmiot (pracodawca)	Stanowisko / funkcja
2010 – 2011	AdOcean Global sp. z o.o.	Programista C++/SQL
2012 – 2013	Samsung R&D Institute Poland	Programista C/C++/Java
2014 – 2023	Phoenix Systems sp. z o.o.	System Software Engineer
od 2023	Phoenix Systems S.A. (do 31 lipca 2026 r. Phoenix Systems sp. z o.o.)	Wiceprezes Zarządu

Źródło: Emitent, oświadczenie Marka Białowąsa

Tab. 22. Spółki prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich 3 lat był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem (akcjonariuszem)

Podmiot	Funkcja	Okres	Czy funkcja jest pełniona na Datę Dokumentu Informacyjnego?
Phoenix Systems S.A. (do 31 lipca 2026 r. Phoenix Systems sp. z o.o.)	Wiceprezes Zarządu	od 2023	Tak

Źródło: Emitent, oświadczenie Marka Białowąsa

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Marek Białowąs (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) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie Publicznej lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, jak również w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego, (v) 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, (vi) nie istnieje chociażby potencjalny konflikt interesów pomiędzy jego obowiązkami wobec Emitenta a jego prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, (vii) w ciągu ostatnich 2 lat obrotowych ani Marek Białowąs, 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, (viii) ani Marek Białowąs, 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.

3.23.2. Rada Nadzorcza Emitenta

W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 3 (słownie: trzech) do 7 (słownie: siedmiu) członków. Jeśli Spółka jest spółką publiczną, w skład Rady Nadzorczej wchodzi co najmniej 5 (słownie: pięciu) członków. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną pięcioletnią kadencję. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani na kolejne kadencje bez ograniczeń. W przypadku złożenia żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie art. 385 § 3–9 Kodeksu spółek handlowych (głosowanie grupami), dokonuje się wyboru Rady Nadzorczej w składzie 5 (pięciu) członków.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie, z tym zastrzeżeniem, że:

- akcjonariuszowi Pawłowi Pisarczykowi przysługuje osobiste uprawnienie, w rozumieniu art. 354 § 1 Kodeksu spółek handlowych, do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej, tak długo, jak posiada co najmniej 10% (dziesięć procent) ogólnej liczby akcji Spółki, oraz
- akcjonariuszowi Atende przysługuje osobiste uprawnienie, w rozumieniu art. 354 § 1 Kodeksu spółek handlowych, do powoływania i odwoływania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, tak długo, jak posiada co najmniej 40% (czterdzieści procent) ogólnej liczby akcji Spółki.

Tak długo, jak akcjonariuszowi uprawnionemu przysługuje uprawnienie określone powyżej, członek Rady Nadzorczej powołany przez tego akcjonariusza może być odwołany jedynie przez niego.

Jeżeli liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej minimalnej liczby wymaganej przepisami prawa lub Statutem w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie), pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w celu uzupełnienia Rady Nadzorczej do minimalnego wymaganego składu w drodze kooptacji powołać nowych członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej dokonujących kooptacji wynosi co najmniej dwóch. Członkowie Rady Nadzorczej powołani w drodze kooptacji będą sprawowali swoje czynności do czasu podjęcia uchwały o zatwierdzeniu ich powołania przez najbliższe Walne Zgromadzenie albo dokonania wyboru ich następców przez uprawniony podmiot.

Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Piotr Nadolski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Tab. 23. Wykształcenie

Okres	Uczelnia	Kierunek, tytuł zawodowy lub stopień naukowy
1992 – 1997	Szkoła Główna Handlowa	kierunek: Metody Ilościowe i Systemy Informacyjne; tytuł zawodowy: magister

Źródło: Emitent, oświadczenie Piotra Nadolskiego

Tab. 24. Przebieg kariery zawodowej

Okres	Podmiot (pracodawca)	Stanowisko / funkcja
1995 – 1996	Warta Vita	Analityk finansowy
1996 – 2006	Ballinger Capital	Dyrektor inwestycyjny

Okres	Podmiot (pracodawca)	Stanowisko / funkcja
2002 – 2003	FUND.1 NFI SA	Wiceprezes zarządu
2003 – 2008	V NFI Victoria SA	Prezes zarządu
2007 – 2012	Sandfield Capital sp. z o.o.	Prezes zarządu
2016 – 2023	AP 37 Holding sp. z o.o.	Członek zarządu
2023 – obecnie	Cres Fundacja Rodzinna	Członek zarządu, fundator

Źródło: Emitent, oświadczenie Piotra Nadolskiego

Tab. 25. Spółki prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich 3 lat był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem (akcjonariuszem)

Podmiot	Funkcja	Okres	Czy funkcja jest pełniona na Datę Dokumentu Informacyjnego?
Phoenix Systems S.A. (do 31 lipca 2026 r. Phoenix Systems sp. z o.o.)	Przewodniczący Rady Nadzorczej	od 2026	Tak
Atende S.A.	Członek Rady Nadzorczej	2025 – obecnie	Tak
KGL S.A.	Członek Rady Nadzorczej	2023 – obecnie	Tak
OT Logistics S.A.	Członek Rady Nadzorczej	2022 – 2026	Nie
AP 37 sp. z o.o.	Członek Zarządu	2016 – 2023	Nie
AP 37 sp. z o.o. sp.k.	Wspólnik	2016 – 2023	Nie

Źródło: Emitent, oświadczenie Piotra Nadolskiego

W zestawieniu nie są ujęte spółki, których akcje wprowadzone są do obrotu zorganizowanego, a w których Piotr Nadolski jest akcjonariuszem, ale nie zasiada w ich organach.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Piotr Nadolski (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) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie Publicznej lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, jak również w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego, (v) 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, (vi) nie istnieje chociażby potencjalny konflikt interesów pomiędzy jego obowiązkami wobec Emitenta a jego prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, (vii) w ciągu ostatnich 2 lat obrotowych ani Piotr Nadolski, 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, (viii) ani Piotr Nadolski, 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.

Mariusz Stusiński – Członek Rady Nadzorczej

Tab. 26. Wykształcenie

Okres	Uczelnia	Kierunek, tytuł zawodowy lub stopień naukowy
1995 – 1997	Wojskowa Akademia Techniczna	Wydział Elektroniki – Systemy Łączności;
1997 – 2001	Politechnika Łódzka, Wydział Elektrotechniki i Elektroniki	Wydział Elektroniki – Elektronika i Telekomunikacja; tytuł zawodowy: magister inżynier

Źródło: Emitent, oświadczenie Mariusza Stusińskiego

Tab. 27. Przebieg kariery zawodowej

Okres	Podmiot (pracodawca)	Stanowisko / funkcja
2002 – 2008	Orange Polska	menedżer sprzedaży
2008	Nortel Networks Polska	menedżer sprzedaży
2008 – 2011	ATM S.A. / Atman sp. z o.o.	dyrektor działu rozwiązań multimedialnych
06.2011 – 09.2021	Atende Software sp. z o.o. / Redge Technologies	wiceprezes zarządu
11.2020 – 04.2024	Atende Industries sp. z o.o.	wiceprezes zarządu
01.2021 – 09.2021	Atende S.A.	doradca zarządu
09.2021 – 04.2024		wiceprezes zarządu
od 04.2024		prezes zarządu

Źródło: Emitent, oświadczenie Mariusza Stusińskiego

Tab. 28. Spółki prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich 3 lat był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem (akcjonariuszem)

Podmiot	Funkcja	Okres	Czy funkcja jest pełniona na Datę Dokumentu Informacyjnego?
Phoenix Systems S.A.	Członek Rady Nadzorczej	od 09.2026	Tak
Phoenix Systems sp. z o.o.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	02.2014 – 12.2025	Nie
Atende S.A.	Prezes Zarządu	od 05.04.2024	Tak
Atende S.A.	Wiceprezes Zarządu	16.09.2021 – 04.2024	Nie
Atende Industries sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	12.2020 – 04.2024	Nie
OmniChip sp. z o.o.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	od 02.2018	Tak

Źródło: Emitent, oświadczenie Mariusza Stusińskiego

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Mariusz Stusiński (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) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie Publicznej lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, jak również w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego, (v) 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, (vi) nie istnieje chociażby potencjalny konflikt interesów pomiędzy jego obowiązkami wobec Emitenta a jego prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, (vii) w ciągu ostatnich 2 lat obrotowych ani Mariusz Stusiński, 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, (viii) ani Mariusz Stusiński, 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.

Iwona Bakuła – Członek Rady Nadzorczej

Tab. 29. Wykształcenie

Okres	Uczelnia	Kierunek, tytuł zawodowy lub stopień naukowy
1995 – 2000	Wyższa Szkoła Ubezpieczeń i Bankowości	Ekonomika ubezpieczeń i bankowości, studia magisterskie
2002 – 2003	Akademia Górniczo-Hutnicza	Rachunkowość, studia podyplomowe

Źródło: Emitent, oświadczenie Iwony Bakuła

Tab. 30. Przebieg kariery zawodowej

Okres	Podmiot (pracodawca)	Stanowisko / funkcja
1993 – 1995	Polsko-Amerykański Bank Hipoteczny S.A.	Księgowa
1995 – 1999	Tricon Restaurants Poland sp. z o.o. (poprzednia nazwa PepsiCo Poland sp. z o.o.)	Zastępca Kontrolera Finansowego
1999 – 2000	Cadbury Wedel sp. z o.o.	Główna Księgowa
2000 – 2009	Ascom Poland sp. z o.o.	Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy
2010 – 2011	Atende S.A.	Dyrektor Finansowy
2011 – 2012	Atende S.A.	Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy
od 2012	Atende S.A.	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Źródło: Emitent, oświadczenie Iwony Bakuła

Tab. 31. Spółki prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich 3 lat była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem (akcjonariuszem)

Podmiot	Funkcja	Okres	Czy funkcja jest pełniona na Datę Dokumentu Informacyjnego?
Phoenix Systems S.A.	Członek Rady Nadzorczej	od 09.2026	Tak
Atende S.A.	Wiceprezes Zarządu	od 06.2012	Tak
Cryptomage S.A.	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	od 07.2026	Tak
Atende Industries sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	od 07.2026	Tak

Źródło: Emitent, oświadczenie Iwony Bakuła

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Iwona Bakuła (i) nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (ii) nie jest wpisana w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, (iii) nie została pozbawiona 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) w okresie ostatnich pięciu lat nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie Publicznej lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, jak również w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego, (v) w stosunku do niej 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, (vi) nie istnieje chociażby potencjalny konflikt interesów pomiędzy jej obowiązkami wobec Emitenta a jej prywatnymi

interesami lub innymi obowiązkami, (vii) w ciągu ostatnich 2 lat obrotowych ani Iwona Bakuła, ani jej podmiot zależny, ani bliski członek jej rodziny, ani inna bliska osoba nie zawarła jakiejkolwiek umowy z podmiotami gospodarczymi prowadzącymi działalność, którą można uznać za działalność konkurencyjną wobec Emitenta, (viii) ani Iwona Bakuła, ani jej podmiot zależny, ani bliski członek jej rodziny, ani inna bliska osoba nie mają akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych prowadzących działalność, którą można uznać za działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

Bolesław Szafrański – Członek Rady Nadzorczej

Tab. 32. Wykształcenie

Okres	Uczelnia	Kierunek, tytuł zawodowy lub stopień naukowy
1971	Wojskowa Akademia Techniczna	kierunek: wojskowe zastosowania cybernetyki; tytuł zawodowy: mgr inżynier
1979	Wojskowa Akademia Techniczna	stopień doktora nauk technicznych
1987	Wojskowa Akademia Techniczna	stopień doktora habilitowanego nauk technicznych (dr hab. inż.)

Źródło: Emitent, oświadczenie Bolesława Szafrańskiego

Tab. 33. Przebieg kariery zawodowej

Okres	Podmiot (pracodawca)	Stanowisko / funkcja
1997 – obecnie	Wojskowa Akademia Techniczna, Wydział Cybernetyki	Profesor uczelni

Źródło: Emitent, oświadczenie Bolesława Szafrańskiego

Tab. 34. Spółki prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich 3 lat był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem (akcjonariuszem)

Podmiot	Funkcja	Okres	Czy funkcja jest pełniona na Datę Dokumentu Informacyjnego?
Phoenix Systems S.A.	Członek Rady Nadzorczej	od 09.2026	Tak

Źródło: Emitent, oświadczenie Bolesława Szafrańskiego

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Bolesław Szafrański (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) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie Publicznej lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, jak również w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego, (v) 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, (vi) nie istnieje chociażby potencjalny konflikt interesów pomiędzy jego obowiązkami wobec Emitenta a jego prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, (vii) w ciągu ostatnich 2 lat obrotowych ani Bolesław Szafrański, 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, (viii) ani Bolesław Szafrański, 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.

Dariusz Kacprzak – Członek Rady Nadzorczej

Tab. 35. Wykształcenie

Okres	Uczelnia	Kierunek, tytuł zawodowy lub stopień naukowy
2000 – 2005	Europejska Wyższa Szkoła Prawa i Administracji w Warszawie	prawo, magister prawa

Źródło: Emitent, oświadczenie Dariusza Kacprzaka

Tab. 36. Przebieg kariery zawodowej

Okres	Podmiot (pracodawca)	Stanowisko / funkcja
2005 – 2009	ATM S.A.	Prawnik
2009 – obecnie	Atende S.A.	Dyrektor Działu Prawnego, Prokurent

Źródło: Emitent, oświadczenie Dariusza Kacprzaka

Tab. 37. Spółki prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich 3 lat był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem (akcjonariuszem)

Podmiot	Funkcja	Okres	Czy funkcja jest pełniona na Datę Dokumentu Informacyjnego?
Phoenix Systems S.A. (do 31 lipca 2026 r. Phoenix Systems sp. z o.o.)	Członek Rady Nadzorczej	od 2024 r.	Tak
Atende S.A.	Prokurent	od 2010 r.	Tak
Atende Industries sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	od 2025 r.	Tak
OmniChip sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	od 2015 r.	Tak
A2 Customare Care sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	od 2020 r.	Tak
Cryptomage S.A.	Członek Rady Nadzorczej	od 2026 r.	Tak

Źródło: Emitent, oświadczenie Dariusza Kacprzaka

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Dariusz Kacprzak (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) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie Publicznej lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, jak również w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego, (v) 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, (vi) nie istnieje chociażby potencjalny konflikt interesów pomiędzy jego obowiązkami wobec Emitenta a jego prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, (vii) w ciągu ostatnich 2 lat obrotowych ani Dariusz Kacprzak, 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, (viii) ani Dariusz Kacprzak, 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.

3.24. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na Datę Dokumentu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 284.650,00 zł i dzieli się na 2.846.500 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym 2.416.500 Akcji serii A i 430.000 Akcji serii B. Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Strukturę akcjonariatu Emitenta na Datę Dokumentu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawia poniższa tabela.

Tab. 38. Struktura akcjonariatu Emitenta na Datę Dokumentu (po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii B)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Atende	1.432.500	50,32%	1.432.500	50,32%
Paweł Pisarczyk	693.000	24,35%	693.000	24,35%
Jacek Lech Madajczyk	229.500	8,06%	229.500	8,06%
Pozostały akcjonariusz (Akcje serii A)	61.500	2,16%	61.500	2,16%
Akcjonariusze posiadający Akcje serii B (łącznie)	430.000	15,11%	430.000	15,11%
Razem	2.846.500	100,00%	2.846.500	100,00%

Źródło: Emitent

Wszyscy akcjonariusze Emitenta posiadający Akcje serii A, stanowiące łącznie około 84,89% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, zawarli z Emitentem oraz Firmą Inwestycyjną umowy ograniczające rozporządzanie tymi akcjami (umowy lock-up) na okres liczony od dnia podjęcia przez Zarząd uchwały o przydziale Akcji serii B, tj. od dnia 1 października 2026 r., wynoszący: 24 miesiące – pan Paweł Pisarczyk, 18 miesięcy – Atende, 12 miesięcy – pan Jacek Lech Madajczyk oraz pozostały akcjonariusz. Umowy lock-up, w tym wyjątki od zakazu rozporządzania, opisano w pkt 4.1, a ryzyko z nimi związane – w pkt 5.2.14.

4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości nominalnej instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect wprowadzanych jest 430.000 (słownie: czterysta trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 43.000,00 zł, o numerach od B 0.000.001 do B 0.430.000. Akcje serii B stanowią 15,11% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniają do 430.000 głosów, stanowiących 15,11% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii A Emitenta nie są przedmiotem wniosku o wprowadzenie do obrotu w ASO na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Zgodnie z uchwałą nr 3 NWZ z dnia 16 września 2026 r. mogą one zostać wprowadzone do ASO nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania innych akcji Spółki w ASO. Niezależnie od tej uchwały, zgodnie z § 3 ust. 1d Regulaminu ASO akcje znajdujące się w dniu debiutu w posiadaniu akcjonariuszy będących założycielami Emitenta – w tym podmiotów, które zawiązały Spółkę Przekształcaną, o ile w dniu debiutu

pozostają akcjonariuszami Emitenta – nie mogą zostać wprowadzone do ASO przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Emitenta w ASO.

Uprzywilejowanie

Akcje serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela. Nie są z nimi związane żadne szczególne uprawnienia ani uprzywilejowanie, w szczególności co do prawa głosu, dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji Emitenta. Każda Akcja serii B uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Ograniczenia w przenoszeniu praw z Akcji serii B wynikające ze Statutu

Statut nie przewiduje ograniczeń w przenoszeniu praw z Akcji serii B. Zamiana akcji Emitenta na okaziciela na akcje imienne jest wyłączona co najmniej tak długo, jak akcje Emitenta są przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym.

Ograniczenia w przenoszeniu praw z akcji Emitenta wynikające z umów (lock-up)

Zgodnie z informacjami Emitenta, w związku z Ofertą Publiczną wszyscy akcjonariusze Emitenta posiadający Akcje serii A zawarli z Emitentem oraz z Firmą Inwestycyjną trójstronne umowy ograniczenia rozporządzania akcjami (umowy lock-up). Umowy obejmują wszystkie Akcje serii A tych akcjonariuszy, tj. łącznie 2.416.500 akcji stanowiących 84,89% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Datę Dokumentu, a także akcje Emitenta, które akcjonariusz ewentualnie objął w Ofercie Publicznej lub obejmie w okresie obowiązywania ograniczenia. Umowy nie obejmują Akcji serii B objętych przez pozostałych inwestorów.

Tab. 39. Umowy lock-up zawarte przez akcjonariuszy Emitenta

Akcjonariusz	Liczba Akcji serii A objętych umową	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Datę Dokumentu	Okres ograniczenia
Atende	1.432.500	50,32%	18 miesięcy
Paweł Pisarczyk	693.000	24,35%	24 miesiące
Jacek Lech Madajczyk	229.500	8,06%	12 miesięcy
Pozostały akcjonariusz	61.500	2,16%	12 miesięcy
Razem	2.416.500	84,89%	–

Źródło: Emitent

Okres zakazu rozporządzania rozpoczyna się z dniem podjęcia przez Zarząd uchwały w sprawie przydziału Akcji serii B w ramach Oferty Publicznej, tj. z dniem 1 października 2026 r. W tym okresie akcjonariusz zobowiązał się ani bezpośrednio, ani pośrednio nie oferować, nie zbywać, nie obciążać (z wyjątkiem ustanowienia zastawu, w tym zastawu rejestrowego), nie udzielać opcji ani w inny sposób nie rozporządzać akcjami objętymi umową lub instrumentami zamiennymi na te akcje, nie ogłaszać zamiaru dokonania takich czynności ani nie zawierać transakcji o skutku ekonomicznym równoważnym rozporządzeniu. Akcje objęte umową są zablokowane w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym przez Firmę Inwestycyjną, a po ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych – na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Firmę Inwestycyjną.

Zakaz nie dotyczy w szczególności: zbycia akcji w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Emitenta ogłoszone zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej; rozporządzenia za uprzednią pisemną zgodą Firmy Inwestycyjnej; zbycia akcji Emitentowi w ramach skupu akcji własnych; rozporządzenia w wykonaniu prawomocnego orzeczenia sądu lub ostatecznej decyzji administracyjnej; przejścia akcji na następcę prawnego, który przejmie zobowiązania wynikające z umowy; rozporządzenia na rzecz członków rodziny lub podmiotu zarządzającego majątkiem akcjonariusza, pod warunkiem objęcia tych akcji tym samym zobowiązaniem. Umowy nie dotyczą dziedziczenia ani rozporządzeń na wypadek śmierci.

Ponadto Emitent zobowiązał się wobec Firmy Inwestycyjnej, że w okresie 6 miesięcy od dnia podjęcia przez Zarząd uchwały w sprawie przydziału Akcji serii B, bez uprzedniej zgody Firmy Inwestycyjnej, nie dokona emisji ani nie będzie oferować, zbywać lub obciążać akcji Emitenta, papierów wartościowych zamiennych na akcje lub instrumentów pochodnych, nie ogłosi zamiaru nabycia akcji w trybie art. 72a Ustawy o Ofercie Publicznej oraz nie obniży kapitału zakładowego ani nie ogłosi zamiaru jego obniżenia. Zobowiązanie to nie obejmuje emisji akcji w celu realizacji Programu Motywacyjnego. Umowy lock-up nie przewidują kar umownych; strona, która naruszy umowę, zobowiązała się naprawić szkodę poniesioną przez Firmę Inwestycyjną w związku z roszczeniami lub postępowaniami skierowanymi przeciwko niej.

Ograniczenia wynikające z przepisów prawa

Ograniczenia w przenoszeniu praw z Akcji serii B oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji Emitenta wynikające z przepisów prawa zostały opisane w pkt 4.2 Dokumentu Informacyjnego.

Zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe

Z Akcjami serii B nie są związane zabezpieczenia ani obowiązki świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta.

Emitent nie posiada wiedzy o zabezpieczeniach ustanowionych na Akcjach serii B według stanu na Datę Dokumentu. Na Akcjach serii A Emitenta należących do trzech akcjonariuszy mniejszościowych, w tym Prezesa Zarządu, ustanowiono zastawy zwykłe zabezpieczające pożyczkę udzieloną przez Atende oraz udzielone przez Atende poręczenie dla kredytu udzielonego Emitentowi; umowy lock-up nie wyłączają możliwości ustanawiania zastawów na akcjach objętych ograniczeniem.

Dematerializacja

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną Akcje serii B będą zapisane w rejestrze akcjonariuszy do czasu ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW i będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w ASO. Po rejestracji w depozycie papierów wartościowych prawa z Akcji serii B, jako zdematerializowanych papierów wartościowych, powstają z chwilą ich zapisania po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują posiadaczowi tego rachunku (art. 7 ust. 1 Ustawy o Obrocie).

4.2. Wskazanie najważniejszych ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych, a także przepisów prawa i innych podstaw prawnych, z których dane prawa lub ograniczenia wynikają

Akcje serii B są zbywalne. Poza ograniczeniami umownymi opisanymi w pkt 4.1 Dokumentu Informacyjnego, obrót Akcjami serii B oraz nabywanie i zbywanie akcji Emitenta podlegają ograniczeniom i obowiązkom wynikającym w szczególności z przepisów wskazanych poniżej. Z chwilą wprowadzenia co najmniej jednej akcji do obrotu w ASO Emitent stanie się spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej. Opis ma charakter ogólny i nie przytacza pełnego brzmienia przepisów; w sprawie obowiązków związanych z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem akcji inwestorom zaleca się zasięgnięcie porady prawnej.

Kodeks spółek handlowych

- Spółka dominująca ma obowiązek zawiadomić Emitenta o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia jego powstania, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego Emitenta (art. 6 § 1 KSH).
- Zastawnik lub użytkownik akcji może wykonywać prawo głosu z akcji tylko wtedy, gdy przewiduje to czynność prawna ustanawiająca zastaw lub użytkowanie oraz gdy na rachunku

papierów wartościowych albo w rejestrze akcjonariuszy dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i upoważnieniu do wykonywania prawa głosu (art. 340 § 1 KSH).
- Umowa ograniczająca na określony czas rozporządzanie akcją jest dopuszczalna, przy czym ograniczenie nie może być ustanowione na okres dłuższy niż pięć lat od dnia zawarcia umowy; umowa ustanawiająca prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji może ograniczać rozporządzanie akcjami przez okres nie dłuższy niż dziesięć lat (art. 338 KSH).

Ustawa o Obrocie

- Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych Akcji serii B przenosi je z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych nabywcy (art. 7 ust. 2 Ustawy o Obrocie).
- Na żądanie KNF podmiot prowadzący ASO wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu lub rozpoczęcie obrotu nimi na okres nie dłuższy niż 10 dni, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub zagrożony jest interes inwestorów; KNF może także zażądać zawieszenia obrotu lub wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu w ASO w przypadkach zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO, bezpieczeństwa obrotu lub interesów inwestorów (art. 78 ust. 2–4 Ustawy o Obrocie).
- Podmiot prowadzący ASO może zawiesić obrót lub wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu, gdy przestały one spełniać warunki obowiązujące w ASO, jeżeli nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów ani zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku (art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie). Szczegółowe przypadki zawieszenia obrotu i wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu określa Regulamin ASO.

Rozporządzenie MAR

- Informacją poufną jest określona w sposób precyzyjny informacja, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca bezpośrednio lub pośrednio emitenta lub instrumentów finansowych, która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów (art. 7 Rozporządzenia MAR).
- Zakazane jest wykorzystywanie informacji poufnych, nakłanianie lub wywoływanie wykorzystania informacji poufnych przez inną osobę oraz bezprawne ujawnianie informacji poufnych (art. 14 Rozporządzenia MAR), a także manipulacja na rynku i próba manipulacji na rynku (art. 15 Rozporządzenia MAR).
- Emitent jest obowiązany niezwłocznie podawać do wiadomości publicznej informacje poufne, które go bezpośrednio dotyczą; ujawnienie informacji poufnej może zostać opóźnione wyłącznie na warunkach określonych w Rozporządzeniu MAR (art. 17 Rozporządzenia MAR).
- Emitent oraz osoby działające w jego imieniu lub na jego rzecz sporządzają i aktualizują listę osób mających dostęp do informacji poufnych (art. 18 Rozporządzenia MAR).
- Osoby pełniące obowiązki zarządcze u Emitenta oraz osoby blisko z nimi związane są obowiązane powiadamiać Emitenta i KNF o transakcjach zawieranych na ich własny rachunek, dotyczących akcji Emitenta lub powiązanych z nimi instrumentów finansowych, po osiągnięciu w danym roku kalendarzowym łącznej kwoty transakcji określonej w art. 19 ust. 8 i 9 Rozporządzenia MAR; Emitent podaje te informacje do wiadomości publicznej (art. 19 ust. 1 i 3 Rozporządzenia MAR).
- Osoba pełniąca obowiązki zarządcze u Emitenta (w szczególności członek Zarządu lub Rady Nadzorczej) nie może dokonywać na własny rachunek ani na rachunek osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, żadnych transakcji dotyczących akcji Emitenta w okresie zamkniętym 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem raportu okresowego (śródrocznego lub rocznego), który Emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR (art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR).

- Za naruszenie obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR KNF może nałożyć kary pieniężne, w szczególności: na Emitenta za naruszenie obowiązków z art. 17 Rozporządzenia MAR – do 10.364.000 zł albo do 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym, jeżeli ta kwota jest wyższa, a na członka Zarządu – do 4.145.600 zł; KNF może też zamiast kary albo łącznie z nią wykluczyć akcje z obrotu w ASO (art. 96 ust. 1i i ust. 6 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej); na Emitenta za naruszenie obowiązków z art. 18 Rozporządzenia MAR – do 4.145.600 zł albo do 2% całkowitego rocznego przychodu, jeżeli ta kwota jest wyższa, a na członka Zarządu – do 2.072.800 zł (art. 176 Ustawy o Obrocie); za niewykonanie obowiązków powiadomienia z art. 19 ust. 1–7 Rozporządzenia MAR – do 2.072.800 zł w przypadku osób fizycznych i do 4.145.600 zł w przypadku innych podmiotów (art. 175 Ustawy o Obrocie); za dokonanie transakcji w okresie zamkniętym – do 2.072.800 zł (art. 174 Ustawy o Obrocie). W przypadkach określonych w art. 174–176 Ustawy o Obrocie, jeżeli możliwe jest ustalenie kwoty osiągniętej korzyści lub uniknięte straty, KNF może zamiast tych kar nałożyć karę do wysokości trzykrotności tej kwoty.
- Wykorzystanie informacji poufnej oraz manipulacja na rynku są przestępstwami zagrożonymi grzywną do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obiema tymi karami łącznie (art. 181 i art. 183 ust. 1 Ustawy o Obrocie); bezprawne ujawnienie informacji poufnej oraz udzielanie rekomendacji lub nakłanianie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna, są zagrożone grzywną do 2.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności do lat 4, albo obiema tymi karami łącznie (art. 180 i art. 182 Ustawy o Obrocie).

Ustawa o Ofercie Publicznej

- Kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo, posiadając co najmniej taki udział, w wyniku jego zmniejszenia osiągnął taki próg lub mniej, jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku transakcji zawartej w ASO – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji (art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej).
- Obowiązek zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są wprowadzone do ASO, oraz zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów (art. 69 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej).
- Obowiązki te spoczywają również na podmiotach, które osiągnęły lub przekroczyły próg w związku z innym niż czynność prawna zdarzeniem prawnym lub pośrednim nabyciem akcji (art. 69a Ustawy o Ofercie Publicznej) albo w związku z nabywaniem lub zbywaniem określonych instrumentów finansowych odnoszących się do akcji (art. 69b Ustawy o Ofercie Publicznej), a także na podmiotach wskazanych w art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej, w tym na stronach porozumień dotyczących nabywania akcji, zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki – z zastrzeżeniem wyłączeń przewidzianych w art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej.
- Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej nabytych z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej (art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej).
- Przepisy o wezwaniu dobrowolnym (art. 72a Ustawy o Ofercie Publicznej) dotyczą spółek publicznych, których akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym. Obowiązek ogłoszenia wezwania po przekroczeniu progu 50% ogólnej liczby głosów (art. 73 Ustawy o

Ofercie Publicznej) nie powstaje w przypadku nabywania akcji spółki, której akcje są wprowadzone wyłącznie do ASO (art. 75 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej). Art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej został uchylony. W konsekwencji, dopóki akcje Emitenta są wprowadzone wyłącznie do ASO, nabycie akcji Emitenta nie wymaga ogłoszenia wezwania, z zastrzeżeniem wezwania związanego z wycofaniem akcji z obrotu, opisanego poniżej.

- Uchwała Walnego Zgromadzenia o wycofaniu akcji z obrotu w ASO wymaga większości 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego; akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia sprawy podjęcia takiej uchwały w porządku obrad są obowiązani uprzednio ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Emitenta przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy (art. 91 ust. 3 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej).
- Akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem nabycia w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego (art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej).
- Akcjonariuszowi, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi, dominującymi lub stronami porozumienia osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, przysługuje w terminie trzech miesięcy prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup – art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej). Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia jego akcji przez akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów (przymusowy odkup – art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej). Cenę akcji wprowadzonych wyłącznie do ASO w przymusowym wykupie i odkupie ustala się zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6–8 Ustawy o Ofercie Publicznej.
- W przypadkach określonych w art. 83a Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusz posiadający mniej niż 5% ogólnej liczby głosów może, w terminie 3 miesięcy od dnia wykluczenia, żądać od Emitenta odkupu akcji wykluczonych z obrotu w ASO.
- Za niedokonanie w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69–69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonanie go z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach KNF może nałożyć karę pieniężną do 1.000.000 zł na osobę fizyczną, a na inny podmiot – do 5.000.000 zł albo do 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym, jeżeli ta kwota jest wyższa; jeżeli możliwe jest ustalenie kwoty osiągniętej korzyści lub uniknięte straty, KNF może zamiast tej kary nałożyć karę do wysokości dwukrotności tej kwoty. W przypadku rażącego naruszenia KNF może ponadto nałożyć karę do 1.000.000 zł na członka zarządu podmiotu, który naruszył obowiązek (art. 97 ust. 1a, 1b i 6 Ustawy o Ofercie Publicznej). Za naruszenie przepisów o wezwaniach, dokonanie przymusowego wykupu niezgodnie z art. 82, niezadośćuczynienie żądaniu przymusowego odkupu oraz nieudostępnienie dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych KNF może nałożyć karę pieniężną do 10.000.000 zł, a jeżeli możliwe jest ustalenie kwoty osiągniętej korzyści lub uniknięte straty – do wysokości trzykrotności tej kwoty (art. 97 ust. 1 i 1h Ustawy o Ofercie Publicznej).

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów

- Zamiar koncentracji, w tym przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych lub w inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad przedsiębiorcą, podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub ich łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przekracza równowartość 50.000.000 euro (art. 13 ust. 1 i ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów,

t.j. Dz.U. z 2025 r. poz. 1714, z późn. zm.). Zgłoszeniu nie podlega w szczególności zamiar koncentracji, jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro, ani koncentracja przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej (art. 14 pkt 1 i 5 tej ustawy).

- Przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani wstrzymać się od jej dokonania do czasu wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana (art. 97 ust. 1 tej ustawy). Za dokonanie koncentracji bez uzyskania zgody Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary (art. 106 ust. 1 pkt 3 tej ustawy).
- Koncentracje o wymiarze wspólnotowym (spełniające progi obrotu określone w art. 1 rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw) podlegają zgłoszeniu Komisji Europejskiej i jej kontroli na zasadach określonych w tym rozporządzeniu.

Ustawa o kontroli niektórych inwestycji

- Na podstawie ustawy z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji (t.j. Dz.U. z 2026 r. poz. 47) podmiot prowadzący działalność gospodarczą w określonych sektorach, w tym w zakresie wytwarzania i obrotu wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym, może zostać uznany za podmiot objęty ochroną i ujęty w wykazie określonym w rozporządzeniu Rady Ministrów (art. 4 tej ustawy). Podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć istotne uczestnictwo albo nabyć dominację nad podmiotem objętym ochroną, jest obowiązany każdorazowo zawiadomić o tym zamiarze organ kontroli (art. 5 ust. 1 tej ustawy). Nabycie lub osiągnięcie istotnego uczestnictwa albo nabycie dominacji bez złożenia zawiadomienia jest przestępstwem zagrożonym grzywną do 100.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5, albo obiema tymi karami łącznie (art. 15 tej ustawy).
- Ustawa ta przewiduje ponadto odrębny mechanizm kontroli inwestycji podmiotów spoza Unii Europejskiej (rozdział 2a), obejmujący m.in. spółki publiczne z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, których przychód ze sprzedaży i usług na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przekroczył w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie próg określony w ustawie. Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa lub nabycie dominacji nad takim podmiotem przez inwestora spoza Unii Europejskiej wymaga zawiadomienia Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (co do zasady przed dokonaniem transakcji), a nabycie dokonane bez wymaganego zawiadomienia jest nieważne (art. 12e i art. 12k tej ustawy).

Ograniczenia w nabywaniu i zbywaniu akcji Emitenta oraz w wykonywaniu praw z akcji mogą wynikać także z sankcji, w szczególności ze środków ograniczających przyjętych przez Unię Europejską w związku z działaniami Federacji Rosyjskiej i Republiki Białorusi oraz z ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego (t.j. Dz.U. z 2025 r. poz. 514) – wobec osób i podmiotów objętych tymi środkami.

4.3. Informacje o subskrypcji instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

Akcje serii B zostały zaoferowane w drodze Oferty Publicznej przeprowadzonej na podstawie Memorandum udostępnionego do publicznej wiadomości w dniu 17 września 2026 r. (wraz z suplementami nr 1–3), w trybie subskrypcji otwartej, za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej. Oferta

Publiczna była prowadzona w dwóch transzach: Transzy na Zaproszenie (do 385.000 Akcji serii B) oraz Transzy Otwartej (do 45.000 Akcji serii B). Informacje o subskrypcji Akcji serii B przedstawiono poniżej:

- data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: zapisy w Transzy na Zaproszenie i w Transzy Otwartej przyjmowano od 23 września 2026 r. do 28 września 2026 r.; zapisy Inwestorów Zastępczych przyjmowano w dniu 29 września 2026 r.;
- data przydziału: 1 października 2026 r.;
- liczba akcji objętych subskrypcją (zapisami): 385.000 w Transzy na Zaproszenie, 844.824 w Transzy Otwartej;
- stopa redukcji: w Transzy na Zaproszenie – n.d., w Transzy Otwartej 95%;
- liczba akcji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 430.000 Akcji serii B, w tym 385.000 w Transzy na Zaproszenie i 45.000 w Transzy Otwartej;
- cena, po jakiej akcje były obejmowane: 50,00 zł za jedną Akcję serii B (Cena Emisyjna, jednakowa dla obu transz);
- liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją: 192, w tym 75 w Transzy na Zaproszenie, 117 w Transzy Otwartej;
- liczba osób, którym przydzielono akcje w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 148, w tym 75 w Transzy na Zaproszenie, 95 w Transzy Otwartej, przy czym część subskrybentów składała zapisy w obydwu transzach;
- podmioty powiązane z Emitentem, którym przydzielono Akcje serii B, oraz liczba przydzielonych im akcji: cztery osoby fizyczne, którym przydzielono w sumie 956 Akcji serii B (odpowiednio: 800, 53, 85 i 18 Akcji serii B);
- nazwa (firma) subemitentów, którzy objęli akcje w wykonaniu umów o subemisję: Akcje serii B nie były obejmowane przez subemitentów; Oferta Publiczna nie była objęta umową o gwarantowanie emisji (subemisję);
- wartość przeprowadzonej subskrypcji, rozumiana jako iloczyn liczby akcji objętych ofertą i ceny emisyjnej: 21.500.000,00 zł;
- łączne koszty emisji Akcji serii B: 1.240.500,00 zł, w tym:
  - koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 1.160.500,00 zł,
  - wynagrodzenie subemitentów: 0,00 zł,
  - koszty sporządzenia dokumentu ofertowego (Memorandum) i Dokumentu Informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 72.000,00 zł,
  - koszty promocji oferty: 8.000,00 zł;
- średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jedną Akcję serii B: 2,88 zł;
- sposób rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: zgodnie z art. 36 ust. 2b ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2026 r. poz. 522) koszty emisji Akcji serii B zmniejszą kapitał zapasowy Emitenta do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a ich ewentualna pozostała część zostanie zaliczona do kosztów finansowych.

4.3.1. Cele emisji Akcji serii B

Środki z emisji Akcji serii B zostaną przeznaczone na:

1) ok. 16.200 tys. zł na dokończenie prac badawczo-rozwojowych i osiągnięcie gotowości komercyjnej projektu Phoenix-SAT 2.

2) ok. 4.150 tys. zł na rozbudowę zespołu business development w segmentach Smart Grid, Defence i Space, poprzez zatrudnienie 4–6 osób w latach 2027–2028. Zadaniem zespołu będzie pozyskiwanie krajowych i zagranicznych partnerów handlowych, którzy będą oferować produkty Emitenta, oraz budowanie relacji z odbiorcami.

Na datę Memorandum sporządzonego w związku z Ofertą Publiczną Akcji serii B Cena Emisyjna Akcji serii B oraz ostateczne koszty Oferty Publicznej nie były znane. Przygotowując wyżej wymieniony dokument, Emitent, na podstawie dokonanych szacunków, założył, iż w wyniku przeprowadzenia emisji Akcji serii B pozyska ok. 21.500 tys. zł brutto (a po odjęciu kosztów emisji ok. 20.350 tys. zł (wpływów netto)).

Ostatecznie Emitent, w wyniku realizacji Oferty Publicznej, pozyskał 21.500 tys. zł wpływów brutto oraz 20.259 tys. zł wpływów netto. Tym samym wpływy netto Emitenta uzyskane w drodze emisji Akcji serii B były niższe o kwotę 90,5 tys. zł, w porównaniu z wielkościami szacowanymi przez Spółkę na datę Memorandum.

4.4. Informacje o sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o wprowadzenie

W okresie 12 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji serii B do obrotu w ASO nie miała miejsca sprzedaż Akcji serii B. Akcje serii B są akcjami nowej emisji, obejmowanymi w drodze subskrypcji w ramach Oferty Publicznej; informacje o tej subskrypcji przedstawiono w pkt 4.3 Dokumentu Informacyjnego.

W okresie 12 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o wprowadzenie zawarte zostały następujące umowy sprzedaży udziałów Phoenix Systems sp. z o.o. – poprzednika prawnego Spółki:

W dniu 29 maja 2026 r. Atende, jako kupujący, zawarło z dwoma mniejszościowymi udziałowcami Spółki umowy sprzedaży udziałów Spółki Przekształcanej, na podstawie których Atende kupiło:

1) 240 udziałów w Spółce Przekształcanej za łączną cenę wynoszącą 1.291.123,20 zł; oraz
2) 160 udziałów w Spółce Przekształcanej, za łączną cenę wynoszącą 860.748,80 zł.

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

Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 września 2026 r., w oparciu o przepisy KSH, w szczególności art. 430, art. 431 § 1 i § 2 pkt 3, art. 432, art. 433 § 2 i art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 2 KSH, art. 3 ust. 2 lit. b) w związku z ust. 2a, 2c i 2d Rozporządzenia Prospektowego oraz art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Treść Uchwały Emisyjnej została zamieszczona w Rozdziale 7 Dokumentu Informacyjnego (Załączniki), w pkt 7.3.1.

Na podstawie upoważnienia zawartego w § 4 ust. 2 pkt 1 Uchwały Emisyjnej, Zarząd uchwałą nr 04/2026 z dnia 22 września 2026 r. w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii B, z zastrzeżeniem uzyskania akceptacji Rady Nadzorczej, ustalił cenę emisyjną Akcji serii B na 50,00 zł za jedną akcję, stałą i jednakową dla Transzy na Zaproszenie oraz Transzy Otwartej. Cena Emisyjna Akcji serii B została ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania księgi popytu przeprowadzonego wśród inwestorów z Transzy na Zaproszenie, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną. Treść tej uchwały została zamieszczona w pkt 7.3.4 Dokumentu Informacyjnego.

Na podstawie upoważnienia zawartego w § 6 pkt 1 Uchwały Emisyjnej Rada Nadzorcza uchwałą nr 02/09/2026 z dnia 22 września 2026 r. w sprawie akceptacji ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii B ustalonej przez Zarząd Spółki zaakceptowała Cenę Emisyjną w wysokości 50,00 zł za jedną Akcję serii B, jako stałą i jednakową dla obu transz Oferty Publicznej. Uchwała została podjęta w głosowaniu pisemnym, poza posiedzeniem Rady Nadzorczej, przy udziale pięciu członków Rady

Nadzorczej, pięcioma głosami „za". Treść tej uchwały została zamieszczona w pkt 7.3.5 Dokumentu Informacyjnego.

Zarząd dokonał przydziału Akcji serii B uchwałą z dnia 1 października 2026 r. W dniu 1 października 2026 r. Zarząd złożył, w formie aktu notarialnego, oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego, stosownie do art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 KSH, dookreślając wysokość kapitału zakładowego na kwotę 284.650,00 zł. Treść uchwały Zarządu w sprawie przydziału Akcji serii B oraz oświadczenia Zarządu o wysokości objętego kapitału zakładowego zamieszczono odpowiednio w pkt 7.3.2 i 7.3.6 Dokumentu Informacyjnego.

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii B oraz zmiana Statutu zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 października 2026 r. Na Datę Dokumentu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 284.650,00 zł i dzieli się na 2.846.500 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym 2.416.500 Akcji serii A oraz 430.000 Akcji serii B.

4.6. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia

Akcje serii B zostały objęte wyłącznie za wkłady pieniężne (gotówkę), zgodnie z § 1 ust. 3 Uchwały Emisyjnej, i zostały w całości opłacone przed ich przydziałem. Zgodnie z warunkami Oferty Publicznej określonymi w Memorandum warunkiem skutecznego złożenia zapisu było dokonanie pełnej wpłaty: inwestorzy w Transzy na Zaproszenie dokonywali wpłaty w wysokości iloczynu liczby Akcji serii B objętych zapisem i Ceny Emisyjnej najpóźniej do końca ostatniego dnia przyjmowania zapisów, a inwestorzy w Transzy Otwartej w chwili składania zapisu posiadali na rachunku pieniężnym prowadzonym przez Firmę Inwestycyjną środki w kwocie odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji serii B objętych zapisem i Ceny Emisyjnej, powiększonemu o prowizję maklerską.

4.7. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Zgodnie z § 1 ust. 2 Uchwały Emisyjnej Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie na następujących zasadach:

- jeżeli Akcje serii B zostaną zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub zapisane w rejestrze akcjonariuszy do dnia dywidendy ustalonego w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku (włączając ten dzień), będą one uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od 1 stycznia roku obrotowego bezpośrednio poprzedzającego rok, w którym zostały one zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub zapisane w rejestrze akcjonariuszy;
- jeżeli Akcje serii B zostaną zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub zapisane w rejestrze akcjonariuszy po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, będą one uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym zostały one zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub zapisane w rejestrze akcjonariuszy, tj. od 1 stycznia tego roku obrotowego.

Akcje serii B zostały po raz pierwszy zapisane w rejestrze akcjonariuszy Emitenta w dniu 29 października 2026 r. W związku z tym Akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy 2026, tj. od dnia 1 stycznia 2026 r.

4.8. Wskazanie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych obowiązków dotyczących uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień, jak również przepisów prawa lub innych podstaw prawnych, z których dane prawa lub obowiązki wynikają

Prawa i obowiązki związane z Akcjami serii B wynikają z przepisów KSH, Ustawy o Obrocie, Ustawy o Ofercie Publicznej, Rozporządzenia MAR oraz Statutu. Akcje serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela i przysługują z nich te same prawa, co z pozostałych akcji Emitenta, z zastrzeżeniem zasad uczestnictwa w dywidendzie opisanych w pkt 4.7. Poniżej przedstawiono najważniejsze prawa i obowiązki; opis nie jest wyczerpujący.

Prawa o charakterze majątkowym

- Prawo do udziału w zysku (dywidendy) wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom; zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji (art. 347 § 1 i § 2 KSH). Uprawnionymi do dywidendy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy ustalonym przez zwyczajne Walne Zgromadzenie; dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a w razie jego braku – w terminie określonym przez Radę Nadzorczą, w okresie trzech miesięcy od dnia dywidendy (art. 348 § 3–5 KSH). Kwota przeznaczona do podziału nie może przekraczać kwoty określonej w art. 348 § 1 KSH; ograniczenie wynika także z art. 347 § 4 KSH (nieodpisane koszty prac rozwojowych). Statut upoważnia Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego (art. 349 § 1 KSH); zaliczka może zostać wypłacona, jeżeli zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk, i 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 (art. 349 § 2 KSH). Roszczenie o wypłatę dywidendy przedawnia się na zasadach ogólnych Kodeksu cywilnego.
- Prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru – art. 433 § 1 KSH). W interesie Emitenta Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części uchwałą podjętą większością co najmniej czterech piątych głosów, jeżeli zostało to zapowiedziane w porządku obrad (art. 433 § 2 KSH). Prawo poboru przysługuje również przy emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje (art. 433 § 6 KSH). Po wpisie do rejestru zmiany Statutu dokonanej uchwałą nr 6 Statut upoważnia Zarząd do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, z możliwością pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru za zgodą Rady Nadzorczej (zob. pkt 3.11).
- Prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji; majątek ten dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy (art. 474 § 2 KSH); podział ten nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli (art. 474 § 1 KSH).
- Prawo do zbywania akcji (art. 337 § 1 KSH), z zastrzeżeniem ograniczeń opisanych w pkt 4.1 i 4.2.
- Prawo do obciążania akcji zastawem lub użytkowaniem; zastawnik lub użytkownik może wykonywać prawo głosu na warunkach określonych w art. 340 § 1 KSH. Akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadków wskazanych w art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej.

- Akcje mogą być umorzone, jeżeli Statut tak stanowi (art. 359 § 1 KSH). Statut przewiduje możliwość umorzenia akcji za zgodą akcjonariusza, w drodze ich nabycia przez Emitenta (umorzenie dobrowolne); Statut nie przewiduje umorzenia przymusowego.
- Prawo do żądania wystawienia imiennego świadectwa depozytowego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych – po rejestracji Akcji serii B w KDPW (art. 9 ust. 1 Ustawy o Obrocie).

Prawa o charakterze korporacyjnym

- Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). W spółce publicznej prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa – art. 406^{1} § 1 KSH).
- Prawo żądania od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu – zgłaszane nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa (art. 406^{3} § 1 KSH).
- Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu udziela się na piśmie lub w postaci elektronicznej; udzielenie go w postaci elektronicznej nie wymaga kwalifikowanego podpisu elektronicznego (art. 412^{1} § 2 KSH). Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego z nich (art. 412 § 5 KSH).
- Udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej jest możliwy, jeżeli tak postanowi zwołujący, chyba że Statut stanowi inaczej (art. 406^{5} § 1 KSH).
- Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Statut nie przewiduje ograniczeń prawa głosu.
- Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411^{3} KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia (art. 411^{1} § 1 KSH); Regulamin Walnego Zgromadzenia przyjęty uchwałą nr 11 NWZ z dnia 16 września 2026 r. nie przewiduje głosowania korespondencyjnego.
- Prawo żądania zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia – przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 400 § 1 KSH); jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do jego zwołania akcjonariuszy występujących z żądaniem (art. 400 § 3 KSH).
- Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia – przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, zgłaszane w spółce publicznej nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia (art. 401 § 1 KSH), a także prawo zgłaszania przed terminem Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych lub mających zostać wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH); podczas Walnego Zgromadzenia projekty uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad może zgłaszać każdy akcjonariusz (art. 401 § 5 KSH).
- Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce (art. 399 § 3 KSH).
- Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady

Nadzorczej – przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego (art. 385 § 3 KSH). Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady; z chwilą wyboru w tym trybie co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej wygasają przedterminowo mandaty jej dotychczasowych członków, a w głosowaniu każdej akcji przysługuje jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 5–9 KSH).

- Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia w drodze powództwa o uchylenie uchwały sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza (art. 422 § 1 KSH) albo powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały sprzecznej z ustawą (art. 425 § 1 KSH). Prawo to przysługuje w szczególności akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz akcjonariuszom nieobecnym na Walnym Zgromadzeniu – jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad (art. 422 § 2 KSH). W spółce publicznej powództwo o uchylenie uchwały wnosi się w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później niż w terminie trzech miesięcy od dnia jej powzięcia (art. 424 § 2 KSH), a powództwo o stwierdzenie nieważności – w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później niż w terminie roku od dnia jej powzięcia (art. 425 § 3 KSH). Prawomocny wyrok uchylający uchwałę ma moc obowiązującą w stosunkach między Emitentem a wszystkimi akcjonariuszami oraz członkami organów Emitenta (art. 427 § 1 KSH).
- Prawo do uzyskania od Zarządu podczas obrad Walnego Zgromadzenia informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad (art. 428 § 1 KSH), oraz prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, jeżeli odmówiono jej podczas obrad Walnego Zgromadzenia, a akcjonariusz zgłosił sprzeciw do protokołu (art. 429 § 1 KSH). Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Emitentowi, spółce z nim powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH).
- Prawo akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów do złożenia wniosku o podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Emitenta, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Emitenta lub jego podmiotu zależnego albo z prowadzeniem spraw Emitenta lub jego podmiotu zależnego (rewident do spraw szczególnych), a w razie niepodjęcia uchwały – prawo wystąpienia do sądu rejestrowego o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych (art. 84–86 Ustawy o Ofercie Publicznej).
- Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i żądania odpisu tej listy, a w spółce publicznej – żądania nieodpłatnego przesłania listy na wskazany adres (art. 407 § 1 i § 1^1 KSH), oraz prawo żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
- Prawo żądania wydania dokumentów odpowiadających treścią sprawozdaniu Zarządu z działalności, sprawozdaniu finansowemu, sprawozdaniu Rady Nadzorczej i sprawozdaniu z badania – od dnia zwołania zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (art. 395 § 4 KSH).
- Prawo do udostępnienia rocznego sprawozdania finansowego, sprawozdania z działalności Emitenta, sprawozdania z badania oraz sprawozdania Rady Nadzorczej najpóźniej na 15 dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 68 ustawy o rachunkowości).
- Prawo żądania sprawdzenia listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób – przysługujące akcjonariuszom posiadającym

jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu; wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).
- Prawo przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).
- Prawo przeglądania w lokalu Emitenta dokumentów dotyczących planowanego połączenia (art. 505 § 1 KSH), podziału (art. 540 § 1 KSH) lub przekształcenia Emitenta (art. 561 § 1 w związku z art. 558 i art. 559 § 4 KSH) oraz żądania bezpłatnego udostępnienia lub wydania ich odpisów (art. 505 § 3, art. 540 § 3 i art. 561 § 1 KSH); przepisów tych w zakresie przeglądania dokumentów w lokalu Emitenta nie stosuje się, jeżeli Emitent w terminie określonym w tych przepisach bezpłatnie udostępni te dokumenty na swojej stronie internetowej (art. 505 § 3^1, art. 540 § 3^1 i art. 561 § 1^1 KSH).
- Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę (art. 486 § 1 KSH); w takim przypadku osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie (art. 487 KSH).
- Prawo żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji, czy pozostaje w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, a także ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie posiada w Emitencie; żądanie i odpowiedź składa się na piśmie, a odpowiedzi udziela się w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania (art. 6 § 4 i § 5 KSH).
- Prawo akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego do złożenia wniosku o uzupełnienie przez sąd rejestrowy liczby likwidatorów przez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów (art. 463 § 2 KSH).

Uprawnienia osobiste

Atende przysługuje osobiste uprawnienie w rozumieniu art. 354 § 1 KSH do powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej, tak długo, jak posiada co najmniej 40% ogólnej liczby akcji Emitenta.

Panu Pawłowi Pisarczykowi przysługuje uprawnienie osobiste w rozumieniu art. 354 § 1 KSH do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej, tak długo, jak posiada co najmniej 10% ogólnej liczby akcji Emitenta.

Świadczenia dodatkowe

Z Akcjami serii B nie są związane obowiązki świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta.

Obowiązki, zezwolenia i zawiadomienia

Nabycie lub zbycie Akcji serii B może wiązać się z obowiązkiem dokonania zawiadomień albo uzyskania zgód, w szczególności:

- zawiadomień o osiągnięciu, przekroczeniu lub zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów oraz ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu – na podstawie art. 69–69b, art. 87 i art. 89 Ustawy o Ofercie Publicznej (pkt 4.2);
- zawiadomienia o powstaniu stosunku dominacji – na podstawie art. 6 § 1 KSH (pkt 4.2);
- zawiadomień Emitenta i KNF o transakcjach na akcjach Emitenta dokonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze u Emitenta oraz osoby blisko z nimi związane, w terminach i na zasadach określonych w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, a także zakazu dokonywania transakcji przez osoby pełniące obowiązki zarządcze w okresie zamkniętym (art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR);
- zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów albo Komisji Europejskiej oraz zawiadomień przewidzianych w ustawie o kontroli niektórych

inwestycji – w przypadkach opisanych w pkt 4.2, w którym przedstawiono także sankcje za naruszenie tych obowiązków.

4.9. Opis przyjętej przez emitenta polityki dywidendowej lub informacja o braku takiej polityki

Na Datę Dokumentu Emitent nie przyjął sformalizowanej polityki dywidendowej.

Decyzję o przeznaczeniu zysku do podziału między akcjonariuszy podejmuje zwyczajne Walne Zgromadzenie, które ustala również dzień dywidendy i termin jej wypłaty, z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z art. 347 i art. 348 KSH (pkt 4.8). Dywidenda będzie wypłacana w złotych polskich. Zasady uczestnictwa Akcji serii B w dywidendzie przedstawiono w pkt 4.7.

4.10. Ostrzeżenie o tym, że przepisy podatkowe państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego siedziby emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym

Przepisy podatkowe państwa członkowskiego inwestora oraz przepisy podatkowe Rzeczypospolitej Polskiej, jako państwa siedziby Emitenta, mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu posiadania i zbywania Akcji serii B, w tym z tytułu dywidendy.

Opodatkowanie zależy m.in. od statusu podatkowego inwestora, jego rezydencji podatkowej oraz postanowień właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, a przepisy podatkowe i ich interpretacje mogą ulegać zmianom. Informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym nie stanowią porady podatkowej. Inwestorom zaleca się skorzystanie z porady doradcy podatkowego lub innego specjalisty w zakresie skutków podatkowych nabycia, posiadania i zbycia Akcji serii B oraz otrzymania dywidendy.

4.11. Propozycja (wraz z uzasadnieniem) wysokości kursu odniesienia w pierwszym dniu obrotu

4.11.1. Opinia Animatora Rynku w przedmiocie kursu odniesienia na pierwszy dzień notowań akcji Spółki

TRIGON

Warszawa, 4.11.2026 r.

Zarząd
Giełdy Papierów Wartościowych
w Warszawie SA

Szanowni Państwo,

W związku z pełnieniem przez Trigon Dom Maklerski S.A. funkcji animatora rynku dla akcji spółki Phoenix Systems S.A. niniejszym Trigon Dom Maklerski S.A. wskazuje na 50,00 PLN (pięćdziesiąt złotych) jako proponowany kurs odniesienia na pierwszy dzień notowania akcji Emitenta na rynku NewConnect.

Powyższa propozycja wynika z faktu, że ostatnia emisja akcji Emitenta (emisja akcji serii B) została przeprowadzona po cenie emisyjnej 50,00 PLN

Z wyrazami szacunku,

Signed by /
Podpisano przez:
Marcin Piekarz
Date / Data:
2026-11-04 19:03

TRIGON DOM MAKLERSKI S.A. z siedzibą w Krakowie 31-545 przy ul. Mogilskiej 65, wpisany przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS pod nr. KRS 0000033118, NIP 676-10-44-221 o kapitale zakładowym (w pełni opłaconym) 13.500.000 zł. Trigon Dom Maklerski S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z 26 listopada 2002 r. Nr KPWiG 4021-21/2002/.

Od 2025 roku Trigon jest strategicznym partnerem Wedbush Securities, amerykańskiej firmy finansowej / www.wedbush.com

4.11.2. Opinia Emitenta i Autoryzowanego Doradcy w przedmiocie kursu odniesienia na pierwszy dzień notowań akcji Spółki

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

Opinia Emitenta i Autoryzowanego Doradcy w przedmiocie kursu odniesienia na pierwszy dzień notowań Spółki Phoenix Systems S.A.

Proponowany przez Emitenta i Autoryzowanego Doradcę kurs odniesienia na pierwszy dzień notowań akcji serii B wynosi 50,00 PLN.

Kurs 50,00 PLN jest tożsamy z ceną emisyjną akcji serii B wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Phoenix Systems Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 16 września 2026 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości („Oferta publiczna"), dematerializacji akcji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu oraz zmiany Statutu Spółki („Uchwała Emisyjna").

Cena ta została ustalona przez Zarząd, na podstawie upoważnienia zawartego w § 4 ust. 2 pkt 1 Uchwały Emisyjnej, uchwałą nr 04/2026 z dnia 22 września 2026 r. w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii B, z zastrzeżeniem uzyskania akceptacji Rady Nadzorczej.

Na podstawie upoważnienia zawartego w § 6 pkt 1 Uchwały Emisyjnej Rada Nadzorcza uchwałą nr 02/09/2026 z dnia 22 września 2026 roku w sprawie akceptacji ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii B ustalonej przez Zarząd Spółki zaakceptowała cenę emisyjną w wysokości 50,00 zł za jedną akcję serii B.

Cena emisyjna Akcji serii B została ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania księgi popytu na akcje serii B w Ofercie publicznej akcji serii B przeprowadzonej na podstawie Memorandum sporządzonego na podstawie 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 2024 r. poz. 620 z późn. zm.).

W ramach Oferty publicznej akcje serii B zostały przydzielone 170 podmiotom.

Cena akcji serii B osiągnięta w Ofercie publicznej odzwierciedla warunki rynkowe i wartość Spółki akceptowaną przez inwestorów, którzy objęli łącznie 430.000 akcji serii B, stanowiących 15,11 % w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów w Spółce na dzień niniejszej Opinii.

W związku z powyższym, w opinii Spółki i Autoryzowanego Doradcy zasadnym jest ustalenie kursu odniesienia akcji Phoenix Systems S.A. na pierwszy dzień notowań w wysokości 50,00 PLN.

Za Emitenta:

Dokument podpisany przez Paweł Pisarczyk
Data: 2026.11.04 19:29:15 CET

Paweł Pisarczyk
Prezes Zarządu

Digitally signed by Kaja Ewa Swat
Date: 2026.11.06 10:18:46 CET

Kaja Swat
Wiceprezes Zarządu

Dokument podpisany przez Marek Adam Białowąs
Data: 2026.11.04 16:17:32 CET

Marek Białowąs
Wiceprezes Zarządu

Za Autoryzowanego Doradcę:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Adam Jacek Kalkusiński
Data: 2026.11.08 21:40:35 CET

Adam Kalkusiński
Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Małgorzata Elżbieta Ciepiela
Data: 2026.11.08 21:41:53 CET

Małgorzata Ciepiela
Członek Zarządu

5. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w akcje Emitenta Inwestor powinien szczegółowo zapoznać się z informacjami zawartymi w Dokumencie Informacyjnym, w tym w szczególności z czynnikami ryzyka związanymi z działalnością Emitenta, jego otoczeniem oraz inwestowaniem na rynku kapitałowym. Wystąpienie któregokolwiek z opisanych poniżej ryzyk może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, w szczególności na jego sytuację finansową, a także na perspektywy jego rozwoju.

Poniżej przedstawiono najistotniejsze ryzyka specyficzne dla Emitenta, zidentyfikowane przez Spółkę oraz Autoryzowanego Doradcę, z uwzględnieniem charakteru i głównych obszarów działalności prowadzonej przez Emitenta. Katalog ten nie ma charakteru wyczerpującego. Ze względu na złożoność oraz zmienność warunków prowadzenia działalności gospodarczej mogą występować również inne czynniki ryzyka, które obecnie nie są uznawane przez Emitenta za istotne lub nie zostały przez niego zidentyfikowane, a których wystąpienie może mieć skutki podobne do wskazanych powyżej.

Kolejność przedstawienia poszczególnych czynników ryzyka nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia ani ich istotności.

5.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ FINANSOWĄ EMITENTA I Z JEGO OTOCZENIEM

5.1.1. Ryzyko związane z prowadzeniem innowacyjnej działalności oraz prac badawczo-rozwojowych

Emitent prowadzi działalność w sektorze deep-tech, w szczególności rozwija swój podstawowy produkt – autorski (własne IP), skalowalny, otwarty system operacyjny czasu rzeczywistego o architekturze mikrojądra Phoenix-RTOS przeznaczony dla urządzeń Internetu Rzeczy. Na Datę Dokumentu Emitent sprzedał oraz zakontraktował ponad 1,7 mln licencji (z czego ponad 1,2 mln zostało już wdrożonych, a 500 tys. jest w trakcie wdrożenia) na system Phoenix-RTOS oraz działające w oparciu o niego oprogramowanie w urządzeniach infrastruktury krytycznej (takich jak: inteligentne gazomierze, liczniki energii i koncentratory danych (DCU, skrót z ang. Data Concentrator Unit)) w segmencie inteligentnych sieci energetycznych (Smart Grid). System ten jest stale rozwijany – Emitent poszerza swoją ofertę produktową i buduje dodatkowe kompetencje i rozwiązania na bazie Phoenix-RTOS dla kolejnych rynków, tj. dla sektora obronnego (Defence), gdzie głównym produktem jest autopilot Phoenix-PILOT oraz dla sektora kosmicznego (Space), dla którego dedykowany jest Phoenix-SAT. W sektorze Defence produkty Emitenta są w fazie pierwszych wdrożeń i komercjalizacji, a w segmencie Space w fazie rozwoju i kwalifikacji technologii.

W związku z rozwojem produktów na bazie Phoenix-RTOS Spółka ponosi istotne nakłady na działalność badawczo-rozwojową, obejmującą zarówno rozwój kolejnych generacji systemu Phoenix-RTOS, jak i opartych na nim rozwiązań Phoenix-PILOT i Phoenix-SAT.

Ze względu na specyfikę działalności badawczo-rozwojowej jej końcowe rezultaty nie są w pełni przewidywalne. Istnieje ryzyko, że niektóre produkty Spółki nie osiągną zakładanych parametrów technicznych, nie uzyskają wymaganych kwalifikacji lub certyfikacji, ich opracowanie lub wdrożenie ulegnie opóźnieniu albo okażą się one nieopłacalne z perspektywy komercyjnej. Wystąpienie takich okoliczności może skutkować koniecznością poniesienia dodatkowych nakładów finansowych, modyfikacji założeń projektowych, wydłużenia harmonogramów prac lub rezygnacji z części realizowanych inicjatyw, a także negatywnie wpłynąć na terminy komercjalizacji poszczególnych produktów. W szczególności opóźnienia w uzyskaniu tzw. space heritage, a także opóźnienia w realizacji zawartych kontraktów, mogą przełożyć się na przesunięcie terminów komercjalizacji tych produktów i rozpoczęcia generowania przez nie przychodów.

W konsekwencji istnieje ryzyko, że część środków finansowych przeznaczonych na działalność badawczo-rozwojową nie przełoży się w zakładanym okresie na wzrost przychodów, poprawę rentowności lub wzmocnienie pozycji rynkowej Spółki. Wystąpienie takich okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki, jej wyniki operacyjne oraz tempo realizacji przyjętej strategii rozwoju.

5.1.2. Ryzyko związane z procesem lub wydłużeniem w czasie wdrożenia technologii w fazę komercjalizacji oraz jej skalowania

Segmenty Space i Defence Emitenta znajdują się na wcześniejszym etapie komercjalizacji niż segment Smart Grid, stąd też istnieje ryzyko związane z procesem lub wydłużeniem w czasie wdrożenia technologii w fazę komercjalizacji oraz jej skalowania.

Wdrożenie do sprzedaży nowych produktów Emitenta dedykowanych dla rynku NewSpace wymaga istotnych nakładów finansowych oraz zależne jest od powodzenia w opracowaniu demonstratora technologii, uzyskania tzw. space heritage oraz przeprowadzenia walidacji technologii, w tym technologii przetwarzania danych z wykorzystaniem AI na orbicie okołoziemskiej. Wieloetapowość procesu prowadzącego do komercjalizacji nowych produktów Spółki sprawia, że sukces zależy również od działań podmiotów trzecich, tj. od partnerów Spółki, w szczególności od producentów satelitów, w których zastosowano oprogramowanie Emitenta, co pozostaje poza wyłącznym wpływem Emitenta.

Ze względu na długi i wieloetapowy proces prowadzący do komercjalizacji technologii oraz niepewność co do skali i terminu przyszłych przychodów z tego segmentu istnieje ryzyko, że oczekiwane korzyści ekonomiczne z poniesionych nakładów zostaną osiągnięte później niż zakłada Emitent, będą niższe od oczekiwanych lub nie zostaną osiągnięte. W szczególności opóźnienia w komercjalizacji, ograniczona liczba wdrożeń lub brak odpowiedniego popytu na rozwiązania Emitenta mogą skutkować wydłużeniem okresu zwrotu z poniesionych nakładów oraz koniecznością ponoszenia dalszych nakładów na rozwój technologii.

W przypadku komercjalizacji technologii opracowywanych przez Spółkę ewentualne niepowodzenie na jednym z etapów komercjalizacji może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów ze sprzedaży, a w efekcie na wyniki finansowe Spółki. Ponadto brak osiągnięcia zakładanych korzyści ekonomicznych z inwestycji w segment Space może negatywnie wpłynąć na efektywność wykorzystania środków przeznaczonych na rozwój tego segmentu, sytuację finansową Emitenta oraz jego wyniki finansowe.

W segmencie Defence Spółka opracowuje rozwiązania, mając na uwadze potrzebę skalowania sprzedaży z zachowaniem powtarzalności zamówień. Emitent nawiązał współpracę z kilkoma producentami bezzałogowych statków powietrznych, z którymi wytworzył i przetestował, w ramach Decyzji 123/MON, różne typy dronów FPV (ang. First Person View – obraz z perspektywy pierwszej osoby) z wykorzystaniem opracowanej przez siebie technologii opartej na Phoenix-RTOS.

Istnieje ryzyko, że mimo pozytywnych wyników przeprowadzonych testów Emitent nie pozyska powtarzalnych zamówień seryjnych, kontraktów ani oczekiwanych wolumenów sprzedaży w zakładanej skali i terminie, co w konsekwencji może wpłynąć na jego wyniki finansowe.

5.1.3. Ryzyko związane z rynkami, na których działa Emitent

Emitent działa na rynku deep-tech, w szczególności na rynku systemów operacyjnych dla urządzeń Internetu Rzeczy. Działalność Spółki jest rozwijana w segmentach inteligentnych sieci energetycznych (Smart Grid), obronnym (Defence) i kosmicznym (Space). Poszczególne segmenty, w których działa Emitent, różnią się charakterystyką i wiążą się z odmiennymi ryzykami.

W segmencie Smart Grid popyt jest ściśle związany z regulacjami Unii Europejskiej i przepisami krajowymi dotyczącymi rozwoju i modernizacji infrastruktury energetycznej, rosnącymi wymaganiami

regulacyjnymi dotyczącymi funkcjonalności, cyberbezpieczeństwa, certyfikacji oraz z cyklami wymiany urządzeń, wynoszącymi około 12 lat dla liczników energii (8 lat dla liczników energii sprzed 2024 roku), 8 lat dla koncentratorów danych oraz 10–15 lat dla gazomierzy. Największy popyt jest osiągany w intensywnych fazach wymiany poszczególnych rodzajów urządzeń, po czym ulega istotnemu obniżeniu. Dodatkowo działalność Spółki w tym segmencie jest zależna od wolumenów sprzedaży realizowanych przez kluczowych partnerów przemysłowych.

W segmencie Defence popyt, w szczególności na niecertyfikowane platformy bezzałogowe, jest w istotnym stopniu uzależniony od zapotrzebowania zgłaszanego przez Wojsko Polskie. W przypadku dronów poruszających się w przestrzeni powietrznej (U-Space) wspólnie z lotnictwem cywilnym, które są ustawowo objęte obowiązkiem pełnej certyfikacji, popyt zależy od uzyskania wymaganych certyfikacji i pozytywnego przejścia testów. Pomimo korzystnych trendów związanych ze wzrostem wydatków na obronność, rozwojem technologii platform bezzałogowych oraz dążeniem do zwiększenia suwerenności technologicznej, istnieje ryzyko, że prowadzone testy i postępowania nie przełożą się na powtarzalne kontrakty seryjne, a docelowe wolumeny zamówień i ceny licencji będą niższe od zakładanych. Dodatkowo działalność Spółki w tym segmencie jest zależna od wolumenów sprzedaży realizowanych przez kluczowych partnerów przemysłowych.

Segment Space charakteryzuje się podwyższonym poziomem ryzyka technologicznego i komercyjnego. Rozwój i komercjalizacja rozwiązań Phoenix-SAT zależą od terminowej realizacji strategii rozwoju Spółki oraz od powodzenia etapów komercjalizacji opisanych w ryzyku związanym z procesem lub wydłużeniem w czasie wdrożenia technologii w fazę komercjalizacji. Opóźnienia w realizacji prac lub trudności w pozyskaniu pierwszych klientów komercyjnych mogą odsunąć w czasie osiągnięcie przychodów z tego segmentu. Rozwój Phoenix-SAT wymaga ponadto istotnych nakładów inwestycyjnych, a w konsekwencji zapewnienia odpowiedniego finansowania.

W konsekwencji niekorzystne zmiany regulacyjne, ograniczenie lub przesunięcie w czasie popytu, decyzje zakupowe klientów i instytucji publicznych, niepowodzenie procesów certyfikacyjnych lub testów, brak konwersji prowadzonych postępowań na kontrakty, a także opóźnienia technologiczne mogą negatywnie wpłynąć na poziom przychodów, tempo komercjalizacji produktów, płynność finansową oraz realizację strategii rozwoju Emitenta.

5.1.4. Ryzyko związane z rozwiązaniem technologicznym opracowanym we współpracy z NXP

Strategia rozwoju działalności Spółki w segmencie Smart Grid zakłada pozyskanie kolejnych partnerów oferujących system operacyjny Phoenix-RTOS w swoich urządzeniach. W ramach tej strategii Spółka opracowała wspólnie z NXP – producentem układów scalonych z Holandii – Smart Grid Dev Kit, tj. zestaw deweloperski (Development Kit) przeznaczony do liczników oparty na najnowszym procesorze NXP dla IoT oraz systemie operacyjnym Phoenix-RTOS. Rozwiązanie to ma zostać zaoferowane producentom liczników, co ma pozwolić na dalsze skalowanie sprzedaży w segmencie Smart Grid.

Istnieje ryzyko, iż rozwiązanie to nie spotka się z zainteresowaniem producentów liczników lub też pozyskanie nowych producentów, którzy zdecydują się na implementację tego rozwiązania w swoich urządzeniach, wydłuży się w czasie.

W konsekwencji Emitent może nie odzyskać w całości lub w części nakładów poniesionych na opracowanie tego rozwiązania lub też ich oczekiwany zwrot może ulec wydłużeniu w czasie. Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć negatywny wpływ na harmonogram realizacji projektów, koszty działalności Emitenta, możliwość pozyskania partnerów biznesowych oraz osiągane przez Emitenta wyniki finansowe.

5.1.5. Ryzyko związane z pozyskiwaniem kolejnych partnerów biznesowych w segmencie Smart Grid

Głównym segmentem działalności, z którego na Datę Dokumentu Emitent generuje przychody, jest segment Smart Grid. Strategia rozwoju Spółki zakłada dalszą ekspansję rynkową rozwiązań technologicznych opracowywanych przez Emitenta zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach europejskich, w tym pozyskanie kolejnych partnerów oferujących system Phoenix-RTOS oraz oprogramowanie aplikacyjne dla Smart Grid w swoich urządzeniach. Na innych rynkach europejskich prowadzone są pilotaże wdrożenia oprogramowania Emitenta, m.in. dla gazomierzy w Hiszpanii. W celu realizacji tej strategii Emitent zamierza rozbudować zespół business development, finansowany ze środków pozyskanych z emisji Akcji serii B.

Istnieje ryzyko, że pozyskanie kolejnych partnerów biznesowych w segmencie Smart Grid nastąpi w terminie późniejszym, niż zakłada Emitent, lub że Emitent nie pozyska zakładanej liczby nowych partnerów. Może to skutkować wolniejszym niż oczekiwany rozwojem tego segmentu, ograniczeniem możliwości zwiększania skali prowadzonej działalności oraz opóźnieniem realizacji założonych celów biznesowych. W przypadku trwałego braku możliwości pozyskania odpowiedniej liczby nowych partnerów biznesowych Emitent może być również zmuszony do zwiększenia nakładów na działania sprzedażowe i marketingowe lub modyfikacji warunków współpracy, co może negatywnie wpłynąć na koszty prowadzonej działalności i osiągane wyniki finansowe.

Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć negatywny wpływ na tempo rozwoju działalności Emitenta w segmencie Smart Grid, całkowite przychody Emitenta oraz jego wyniki finansowe i realizację przyjętych założeń biznesowych.

5.1.6. Ryzyko koncentracji przychodów

Na Datę Dokumentu komercyjne przychody ze sprzedaży Spółki generowane są w całości w segmencie Smart Grid, a dominująca ich część pochodzi od spółek z Grupy Apator, co powoduje koncentrację sprzedaży Spółki na podmiotach jednej grupy kapitałowej. W konsekwencji, na Datę Dokumentu, poziom przychodów ogółem uzyskiwanych przez Emitenta jest w istotnym stopniu uzależniony od kontynuacji współpracy z tymi podmiotami, zakresu realizowanych przez nich projektów oraz poziomu składanych zamówień. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku ograniczenia przez te podmioty skali współpracy z Emitentem, zmniejszenia skali lub przesunięcia w czasie zamówień, zmiany warunków handlowych, zakończenia współpracy lub wyboru przez te podmioty innych dostawców, przychody ze sprzedaży generowane przez Spółkę mogłyby ulec znacznemu obniżeniu.

Ryzyko to mogłoby dodatkowo wzrosnąć w przypadku braku możliwości szybkiego pozyskania nowych odbiorców, którzy mogliby zrekompensować utracony poziom sprzedaży generowany przez Emitenta ze sprzedaży do spółek z Grupy Apator.

W konsekwencji ograniczenie lub zakończenie współpracy ze spółkami Grupy Apator może mieć istotny negatywny wpływ na poziom przychodów i wyników finansowych Spółki, jej płynność finansową oraz perspektywy dalszego rozwoju.

5.1.7. Ryzyko związane z konkurencją

Rynek systemów operacyjnych czasu rzeczywistego, na którym działa Emitent, charakteryzuje się barierą wejścia wynikającą głównie z długich cykli certyfikacji i integracji, wysokimi wymaganiami technologicznymi, znaczną dynamiką rozwoju oraz obecnością podmiotów z wieloletnią historią wdrożeń, szeroką bazą zainstalowaną oraz gotowymi pakietami kwalifikacyjnymi. Łączne nakłady inwestycyjne (CAPEX) poniesione przez Spółkę w okresie 2017-2026 na rozwój systemu operacyjnego Phoenix-RTOS, oprogramowania aplikacyjnego, które na nim bazuje, oraz pakietów kwalifikacyjnych, wyniosły ok. 52 mln PLN.

Spółka konkuruje zarówno z międzynarodowymi dostawcami systemów typu RTOS, w tym z takimi podmiotami jak QNX (Kanada), Huawei (Chiny) oferujący system Harmony, czy też Sysgo (Niemcy) oferujący system PikeOS, jak również z podmiotami oferującymi komercyjne oraz nieodpłatne i ogólnodostępne rozwiązania technologiczne w segmentach działalności Emitenta. W szczególności na rynku Smart Grid bezpośrednimi konkurentami Phoenix Systems są dostawcy urządzeń bez wbudowanych systemów operacyjnych (tzw. bare-metal) oraz dostawcy oprogramowania oferujący minimalistyczne systemy dla mikrokontrolerów (FreeRTOS). Na rynku Defence głównymi konkurentami Spółki są podmioty oferujące rozwiązania typu open-source, np. ArduPilot oraz podmioty oferujące autopiloty dla certyfikowanych pojazdów bezzałogowych, np. Veronte (oferowany przez hiszpańską firmę Embention). Na rynku NewSpace, po uzyskaniu walidacji technologii, Phoenix-SAT 2 będzie konkurować z oprogramowaniem do satelitów realizowanym bezpośrednio przez ich dostawców, opartym na systemach takich jak RTEMS, VxWorks oraz Integrity.

Istnieje ryzyko, że umocnienie pozycji rynkowej konkurentów, przyspieszenie ich rozwoju technologicznego, obniżenie cen oferowanych przez nich produktów lub usług, a także pojawienie się na rynku nowych podmiotów mogą zwiększać presję konkurencyjną w obszarach działalności Spółki. Czynniki te mogą prowadzić do presji na poziom marż osiąganych przez Spółkę, ograniczenia jej udziału w rynku, utrudnienia wejścia na nowe rynki lub segmenty działalności, a także zmniejszenia możliwości pozyskiwania nowych klientów i kontraktów.

Jednocześnie dostępność bezpłatnych systemów pozwala producentom z własnymi zespołami inżynierskimi na budowę warstw oprogramowania we własnym zakresie w oparciu o otwarte rozwiązania. W konsekwencji presja konkurencji może negatywnie wpływać na zdolność Spółki do pozyskiwania, utrzymania lub zwiększania udziału w rynku, poziom osiąganych marż oraz tempo realizacji jej planów rozwojowych. W przypadku materializacji powyższych czynników mogą one mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Emitenta.

5.1.8. Ryzyko utraty kadry kierowniczej oraz kluczowej kadry technologicznej

Działalność Emitenta w istotnym stopniu opiera się na kompetencjach, doświadczeniu oraz znajomości branży przez członków zespołu zarządzającego i technologicznego, w szczególności inżynierów programistów. Opracowany przez Spółkę system operacyjny Phoenix-RTOS jest efektem kilkunastu lat pracy zespołu Emitenta, a wiedza dotycząca jego architektury i rozwoju ma w istotnym zakresie charakter know-how. Kwalifikacje i doświadczenie kluczowych pracowników, współpracowników oraz osób zarządzających Spółką mają istotne znaczenie dla realizacji projektów, strategii rozwoju oraz dalszego rozwoju i komercjalizacji produktów Spółki.

Ewentualna utrata tych członków personelu, jak również trudności z pozyskaniem nowych osób o odpowiednich kompetencjach, mogą negatywnie wpłynąć na realizację strategii Spółki, w szczególności w zakresie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych, wymagających dogłębnej znajomości architektury Phoenix-RTOS. Ze względu na złożoność i specjalistyczny charakter produktów Emitenta oraz ograniczoną dostępność na rynku pracy osób posiadających wymagane kompetencje, odtworzenie zasobu wiedzy i doświadczenia może być utrudnione i wymagać długotrwałego procesu rekrutacji oraz wdrożenia nowych pracowników. Ograniczona podaż wyspecjalizowanych pracowników, w tym wykwalifikowanych inżynierów programistów, może ponadto zwiększać presję płacową oraz utrudniać skalowanie zespołu.

Ryzyko to dotyczy również kadry zarządzającej, której kompetencje i doświadczenie mają znaczenie dla ustalania i realizacji strategii Spółki oraz tempa komercjalizacji jej produktów. Instrumenty wiążące członków Zarządu ze Spółką, w tym Program Motywacyjny oraz umowa ograniczająca zbywalność akcji zawarta przez Prezesa Zarządu, nie wykluczają ich odejścia. Utrata członków zespołu zarządzającego

może negatywnie wpłynąć na ciągłość zarządzania, tempo podejmowania decyzji oraz realizację działań związanych z rozwojem i komercjalizacją produktów.

W konsekwencji utrata kluczowych osób, pracowników lub współpracowników, a także brak możliwości pozyskania w ich miejsce osób posiadających odpowiednie kwalifikacje, doświadczenie i znajomość technologii Spółki, może mieć istotny negatywny wpływ na realizację planowanej strategii, działalność operacyjną, realizację projektów badawczo-rozwojowych, tempo komercjalizacji produktów, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Emitenta.

5.1.9. Ryzyko związane z dotacjami pozyskiwanymi ze środków publicznych, w tym w ramach KPO

Emitent prowadzi działalność badawczo-rozwojową, która jest w istotnym zakresie finansowana lub współfinansowana ze środków publicznych w ramach pozyskanych grantów i dotacji, w tym w ramach KPO. W okresie od 2017 do 2026 Spółka pozyskała dofinansowanie w wysokości 32 mln PLN. Spółka zawarła w szczególności z NCBR umowę z dnia 30 października 2024 r. o objęcie wsparciem ze środków planu rozwojowego, realizowanego w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności przedsięwzięcia „System operacyjny Phoenix-RTOS – fundament dla Distributed Multi Provider Cloud-Edge-IoT Continuum" („Umowa z NCBR"). Całkowity koszt przedsięwzięcia wynosi 33.308.128,75 zł, wydatki kwalifikowalne 30.114.657,00 zł, a całkowita kwota dofinansowania – do 22.020.589,28 zł, podzielona na trzy kluczowe kamienie milowe.

Pozyskanie i wykorzystanie finansowania ze środków publicznych jest uzależnione od spełnienia przez Spółkę warunków określonych w dokumentacji konkursowej oraz umowach o dofinansowanie. Spółka zobowiązana jest również do prawidłowego wykorzystania i rozliczenia otrzymanych środków oraz realizacji projektów zgodnie z ich założeniami. Pomimo dochowania przez Spółkę należytej staranności w realizacji tych obowiązków, nie można wykluczyć zakwestionowania części poniesionych kosztów lub sposobu realizacji projektu przez właściwe instytucje. W konsekwencji ostateczna kwota dofinansowania może zostać obniżona, finansowanie może zostać wstrzymane, a w określonych przypadkach może powstać obowiązek zwrotu części lub całości otrzymanych środków wraz z odsetkami.

Dodatkowo, opóźnienia w rozpatrywaniu przez właściwe instytucje rozliczeń lub wniosków o płatność mogą powodować konieczność czasowego finansowania wydatków ze środków własnych Spółki, co może negatywnie wpływać na jej bieżącą płynność finansową. Ryzyko związane z otrzymanymi dotacjami może występować również po zakończeniu projektu, w okresie jego trwałości, m.in. w przypadku niewdrożenia wyników prac badawczo-rozwojowych lub ich wdrożenia w zakresie niezgodnym z warunkami dofinansowania. W odniesieniu do opisanej wyżej Umowy z NCBR, niezależnie od działań Emitenta, NCBR może wstrzymać dalsze wypłaty, jeżeli z przyczyn leżących po stronie administracji krajowej lub unijnej wstrzymana zostanie realizacja inwestycji C3.1.1 w ramach KPO.

Z uwagi na istotny udział finansowania grantowego w działalności badawczo-rozwojowej Emitenta wystąpienie powyższych zdarzeń może negatywnie wpłynąć na możliwość realizacji planowanych projektów, płynność finansową, wyniki finansowe, realizację strategii oraz perspektywy rozwoju Emitenta.

5.1.10. Ryzyko związane z modelem biznesowym i harmonogramem realizacji strategii

Przyjęty model rozwoju Emitenta zakłada wykorzystanie wspólnej bazy technologicznej w różnych zastosowaniach wertykalnych, co może umożliwiać dalsze rozszerzanie zakresu działalności bez konieczności budowania odrębnych platform technologicznych dla poszczególnych rynków. W szczególności, model biznesowy Emitenta polega na dostarczaniu systemu operacyjnego oraz aplikacji

producentom, którzy następnie oferują gotowe urządzenia klientom końcowym. Ze względu na brak produkcji wewnętrznej urządzeń końcowych, przychody Spółki są zależne od postępowań przetargowych, w których uczestniczą partnerzy Spółki. Istnieje ryzyko, że partner Spółki nie uzyska zamówienia, ograniczy skalę produkcji lub zdecyduje się na rozwój oprogramowania we własnym zakresie. Wpływ Emitenta na te decyzje jest ograniczony, a wolumen sprzedaży licencji pozostaje pochodną skuteczności rynkowej podmiotów trzecich.

Strategia Emitenta zakłada: (i) w segmencie Smart Grid zwiększenie skali działalności poprzez pozyskanie kolejnych partnerów oferujących produkty Emitenta na rynkach zagranicznych; (ii) w obszarze Defence – komercjalizację opracowanych warstw oprogramowania odpowiedzialnych za sterowanie oraz funkcjonalność bezzałogowych statków powietrznych zintegrowanych z rozwiązaniami producentów platform UAV oraz opracowywanie systemów operacyjnych dla statków bezzałogowych używanych w środowiskach: powietrznym, lądowym i morskim; (iii) w segmencie Space – opracowanie i późniejszą komercjalizację rozwiązań technologicznych przeznaczonych zarówno na rynek NewSpace (definiowane programowo satelity), jak i DeepSpace (kwalifikacja kosmiczna ECSS). W ramach długoterminowej strategii rozwoju Spółka zakłada rozwój systemu operacyjnego Phoenix-RTOS jako europejskiej platformy systemowej dla wymagających zastosowań Edge-IoT, z możliwością jej wykorzystania w kolejnych segmentach rynku.

Realizacja strategii rozwoju Spółki oraz zakładanych harmonogramów prac zależy od wielu czynników, zarówno wewnętrznych, jak i zewnętrznych, z których część pozostaje poza bezpośrednią kontrolą Emitenta. Do czynników wewnętrznych należą w szczególności tempo prowadzenia i wynik prac badawczo-rozwojowych, skuteczność komercjalizacji, tempo rozwoju, testowania i certyfikacji Phoenix-RTOS dla nowych zastosowań, dostępność wykwalifikowanej kadry inżynierskiej oraz efektywność działań sprzedażowych. Z kolei na realizację strategii wpływać mogą m.in. takie czynniki zewnętrzne, jak sytuacja makroekonomiczna, dostępność finansowania dla klientów Spółki, polityka instytucji publicznych, zmiana przepisów krajowych i unijnych, poziom zgłaszanego zapotrzebowania na produkty Spółki oraz tempo rozwoju krajowych i międzynarodowych programów kosmicznych oraz związanych z obronnością.

Istnieje również ryzyko, że realizacja strategii rozwoju będzie przebiegać wolniej niż zakłada Emitent, w szczególności w zakresie rozwoju nowych zastosowań Phoenix-RTOS na rynku Defence oraz NewSpace, budowy space heritage oraz skalowania sprzedaży nowych produktów. Opóźnienia lub niepowodzenia w realizacji poszczególnych etapów rozwoju mogą ograniczyć tempo komercjalizacji produktów i pozyskiwania klientów oraz wymagać dodatkowego finansowania.

W konsekwencji wystąpienie powyższych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na realizację strategii Spółki, tempo rozwoju działalności operacyjnej, poziom ponoszonych nakładów i kosztów, wyniki finansowe oraz perspektywy dalszego rozwoju Emitenta.

5.1.11. Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych

Spółka w prowadzonej działalności wykorzystuje systemy informatyczne wspierające procesy operacyjne, projektowe, finansowe oraz komunikację i przechowywanie danych. Wystąpienie awarii infrastruktury informatycznej, przerw w dostępie do systemów, ich nieprawidłowego działania, a także incydentów związanych z bezpieczeństwem informatycznym może prowadzić do częściowej lub całkowitej utraty danych lub czasowego ograniczenia dostępu do nich.

Wystąpienie takich zdarzeń, niezależnie od ich przyczyny, może skutkować zakłóceniami w bieżącej działalności Spółki, opóźnieniami w realizacji projektów, utrudnieniami w obsłudze klientów oraz koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów związanych z odtworzeniem infrastruktury lub danych. Utrata lub ujawnienie istotnych informacji może ponadto negatywnie wpłynąć na realizację projektów i ochronę zasobów Spółki.

W konsekwencji wystąpienie awarii, utraty danych lub innych incydentów dotyczących infrastruktury informatycznej może mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną Spółki, jej sytuację i wyniki finansowe oraz perspektywy dalszego rozwoju.

5.1.12. Ryzyko związane z cyberbezpieczeństwem

System operacyjny Phoenix-RTOS dedykowany jest do urządzeń infrastruktury krytycznej (w tym w inteligentnych licznikach i koncentratorach danych) oraz dla rozwiązań dla sektora obronnego i kosmicznego, które mogą być przedmiotem ataków lub incydentów związanych z cyberbezpieczeństwem, w tym z zakresu nieuprawnionego dostępu do systemów, oprogramowania lub danych, wykorzystania podatności w systemie Phoenix-RTOS lub oprogramowaniu opartym na tym systemie, a także ataków mogących prowadzić do zakłócenia funkcjonowania urządzeń i systemów, w których rozwiązania Emitenta są wykorzystywane.

Wystąpienie incydentu związanego z cyberbezpieczeństwem, w tym ujawnienie lub utrata danych, naruszenie integralności oprogramowania, przejęcie kontroli nad urządzeniem lub zakłócenie jego działania, może skutkować koniecznością usunięcia skutków incydentu, przeprowadzenia dodatkowych prac rozwojowych i aktualizacji oprogramowania, poniesieniem dodatkowych kosztów, odpowiedzialnością wobec kontrahentów lub innych podmiotów, a także utratą zaufania do rozwiązań Emitenta i pogorszeniem jego reputacji.

Ponadto wraz z rozwojem działalności Emitenta i zwiększaniem liczby urządzeń wykorzystujących Phoenix-RTOS, a także wejściem w nowe obszary zastosowań, potencjalna skala skutków pojedynczego incydentu może wzrastać. Nie można wykluczyć, że zabezpieczenia stosowane przez Emitenta okażą się niewystarczające wobec nowych lub wcześniej nieznanych metod ataku, w tym podatności w oprogramowaniu lub komponentach zewnętrznych wykorzystywanych w rozwiązaniach Emitenta.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta, jego sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki finansowe.

5.1.13. Ryzyko związane z otwartym modelem udostępniania rozwijanej technologii

System operacyjny rozwijany przez Emitenta jest udostępniany w modelu otwartym. Komercjalizacja następuje poprzez licencjonowanie wyspecjalizowanych aplikacji i komponentów, usług B+R oraz utrzymaniowych. Oznacza to, że kluczowa warstwa technologiczna, na której bazuje działalność Spółki, jest publicznie dostępna.

Istnieje ryzyko, że dotychczasowi partnerzy, konkurenci lub inne podmioty trzecie wykorzystają ogólnodostępny produkt Spółki do budowania własnych rozwiązań, co mogłoby ograniczyć skalę komercjalizacji produktów Spółki i negatywnie wpłynąć na poziom uzyskiwanych przychodów i sytuację finansową Emitenta. Jednocześnie otwarty charakter rozwijanej technologii może ograniczać możliwość zastosowania niektórych mechanizmów ochrony własności intelektualnej oraz zwiększać ryzyko kopiowania, modyfikowania lub wykorzystywania opracowanych przez Spółkę rozwiązań przez podmioty trzecie.

Dodatkowo, w ramach prowadzonej działalności Emitent może wykorzystywać komponenty, biblioteki lub inne elementy oprogramowania udostępniane na zasadach open source. Korzystanie z takich komponentów wiąże się z koniecznością przestrzegania warunków właściwych licencji, które mogą nakładać na Spółkę określone obowiązki dotyczące sposobu wykorzystywania, modyfikowania, dystrybucji lub udostępniania danego oprogramowania, w tym w określonych przypadkach obowiązek udostępnienia kodu źródłowego modyfikowanych elementów lub objęcia określonych elementów oprogramowania warunkami licencji open source.

Wystąpienie powyższych okoliczności może negatywnie wpłynąć na terminowość realizacji projektów, koszty działalności, możliwość komercjalizacji produktów i usług Emitenta, a w konsekwencji na jego przychody, wyniki finansowe i sytuację finansową.

5.1.14. Ryzyko zależności od dostawców sprzętu i architektur układów scalonych

Działalność Emitenta jest związana z dostępnością oraz parametrami technicznymi platform sprzętowych i układów scalonych, na których implementowane są rozwiązania oparte na systemie Phoenix-RTOS. Emitent współpracuje z producentami układów scalonych oraz urządzeń, a rozwój i komercjalizacja rozwiązań opartych na Phoenix-RTOS wymagają dostosowania oprogramowania do określonych platform sprzętowych i architektur układów scalonych.

Zmiany w ofercie producentów układów scalonych, wprowadzanie nowych lub wycofywanie dotychczas stosowanych architektur, ograniczenie dostępności określonych komponentów, zmiany ich parametrów technicznych lub zakończenie ich produkcji mogą powodować konieczność przeprowadzenia dodatkowych prac programistycznych, testów i dostosowania systemu Phoenix-RTOS do nowych platform sprzętowych.

Ponadto uzależnienie rozwoju określonych rozwiązań od decyzji technologicznych i produktowych zewnętrznych producentów może ograniczać możliwość samodzielnego kształtowania przez Emitenta harmonogramu rozwoju i komercjalizacji produktów. Nie można również wykluczyć problemów z dostępnością określonych układów scalonych lub zmian warunków współpracy z ich producentami.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta, koszty prowadzonej działalności, terminowość realizacji projektów, a w konsekwencji na jego sytuację finansową i wyniki finansowe.

5.1.15. Ryzyko związane z warunkami kluczowych umów handlowych i licencyjnych

Przychody Emitenta w segmencie Smart Grid pochodzą w dominującej części z umów zawartych ze spółkami z Grupy Apator albo z udziałem tych spółek. Warunki tych umów zostały w istotnej części ukształtowane przez kontrahentów. W szczególności w umowie na rozwój oprogramowania dla gazomierza iSmart2, zawartej w 2017 roku ze spółką z Grupy Apator, Emitent przeniósł na kontrahenta autorskie prawa majątkowe do komponentów oprogramowania gazomierza wytworzonych w ramach prac rozwojowych realizowanych na potrzeby tego rozwiązania (z wyłączeniem systemu operacyjnego Phoenix-RTOS oraz biblioteki programistycznej obsługującej protokół DLMS/COSEM, do których prawa zachował Emitent), uznał, że prawo do uzyskania ochrony własności przemysłowej na rozwiązania wytworzone w związku z umową przysługuje wyłącznie kontrahentowi (pod rygorem kary umownej za każdy przypadek naruszenia), a także nie może bez uprzedniej pisemnej zgody kontrahenta przenieść ani obciążyć swoich praw i obowiązków z umowy.

W konsekwencji odpowiedzialność Emitenta wobec odbiorców może wykraczać poza zakres prac wykonywanych przez niego samego, prawa do części wytworzonego oprogramowania przysługują kontrahentom, a możliwość swobodnego zbycia lub obciążenia praw z umów jest ograniczona. Ograniczenia te dotyczą wyłącznie komponentów oprogramowania wytworzonych na potrzeby gazomierzy iSmart2 i nie obejmują systemu operacyjnego Phoenix-RTOS i biblioteki DLMS/COSEM – zgodnie z umową prawa do systemu operacyjnego i biblioteki, w tym prawa własności przemysłowej, przysługują wyłącznie Emitentowi, a umowa nie przewiduje ograniczeń w dystrybucji i licencjonowaniu systemu Phoenix-RTOS na rzecz innych podmiotów. Naliczenie kar umownych, obowiązek naprawienia szkody lub utrata możliwości wykorzystania rozwiązań przeniesionych na kontrahentów mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Emitenta.

5.1.16. Ryzyko związane z koniecznością uzyskania zgody Rady Nadzorczej na czynności dotyczące praw własności intelektualnej

Statut Emitenta przewiduje szeroki obowiązek uzyskania zgody Rady Nadzorczej na czynności dotyczące praw własności przemysłowej i intelektualnej, w tym kodów źródłowych, obejmujący m.in. zbywanie tych praw, ustanawianie na nich zabezpieczeń oraz udzielanie określonych licencji, w tym licencji otwartych i wyłącznych.

Ze względu na to, że komercjalizacja produktów Emitenta opiera się na licencjonowaniu oprogramowania, a system Phoenix-RTOS jest udostępniany na licencji otwartej, obowiązek ten może dotyczyć znacznej części bieżących transakcji Emitenta. Konieczność uzyskania zgody Rady Nadzorczej może wydłużać proces zawierania umów, a brak lub opóźnienie zgody może wpływać na proces i czas zawarcia oraz wykonania kontraktów obejmujących transfer lub licencjonowanie praw własności intelektualnej, jeśli wykracza to poza zwykły tok działalności Spółki.

5.1.17. Ryzyko związane z trwałym obciążeniem praw do oprogramowania Emitenta

Emitent udzielił kontrahentom licencji na komponenty oprogramowania: (i) w umowie na rozwój oprogramowania dla gazomierza iSmart2 z 2017 r. – licencji na bibliotekę programistyczną obsługującą protokół DLMS/COSEM, udzielonej na okres 5 lat (zezwolenie na wykonywanie praw zależnych udzielono na 30 lat), w celu wytwarzania gazomierzy iSmart2 i korzystania z nich, bez limitu liczby wytwarzanych gazomierzy, oraz (ii) w umowie z grudnia 2024 r. na dostawę liczników energii elektrycznej NILEE, zawartej w konsorcjum ze spółką z Grupy Apator – licencji na utwory dostarczone w ramach tej umowy, w tym oprogramowanie, udzielonej na okres 30 lat, dla wszystkich objętych tą umową urządzeń obsługiwanych przez oprogramowanie. Licencje te przekształcają się następnie w licencje na czas nieoznaczony i obejmują prawo udzielania sublicencji, wykonywania praw zależnych oraz zlecania zmian w kodzie podmiotom trzecim w zakresie celów określonych w umowie licencji. Zakres licencji umożliwia zlecanie prac dotyczących utrzymania lub rozwoju oprogramowania w ramach kontraktów, w których licencja taka została udzielona, i w zakresie objętych nimi produktów. Umowy wyłączają albo istotnie ograniczają możliwość wypowiedzenia tych licencji przez Emitenta (dopuszczając je jedynie w przypadkach w nich określonych, np. istotnego naruszenia warunków licencji przez licencjobiorcę albo po upływie określonego minimalnego okresu, z długim okresem wypowiedzenia), a umowa z grudnia 2024 r. przewiduje ponadto utrzymanie licencji w mocy także w razie zbycia praw, połączenia lub przejęcia Emitenta.

W konsekwencji Emitent nie może w okresie obowiązywania tych licencji zmienić warunków korzystania z objętych nimi komponentów przez licencjobiorców, w tym ich warunków finansowych, a licencjobiorcy mogą powierzać utrzymanie i rozwój oprogramowania podmiotom trzecim w zakresie przewidzianym w umowach, co może ograniczać popyt na usługi utrzymaniowe i rozwojowe Emitenta. Powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na przychody, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Emitenta.

5.1.18. Ryzyko związane z ryczałtowym modelem wynagrodzenia licencyjnego

Wynagrodzenie za licencję na istotną bibliotekę programistyczną Emitenta obsługującą protokół DLMS/COSEM, wykorzystywaną w gazomierzach produkowanych przez kontrahenta z Grupy Apator, ustalono jako jednorazowe wynagrodzenie ryczałtowe. Licencja uprawnia kontrahenta do zwielokrotniania biblioteki w celu wytwarzania gazomierzy bez limitu liczby wytwarzanych urządzeń, do jej modyfikowania oraz do rozpowszechniania jako elementu gazomierzy, a w postaci kodu źródłowego – w ramach grupy kapitałowej kontrahenta. Umowa nie przewiduje opłat zależnych od wolumenu produkcji. Licencja może zostać wypowiedziana nie wcześniej niż po upływie 10 lat, a po jej przekształceniu w licencję na czas nieoznaczony – z zachowaniem dwuletniego okresu wypowiedzenia na koniec roku kalendarzowego.

Podobny charakter ma licencja udzielona w umowie z grudnia 2024 r. na dostawę liczników energii elektrycznej, która obejmuje wszystkie urządzenia obsługiwane przez oprogramowanie objęte tą umową i nie rodzi obowiązku zapłaty dodatkowego wynagrodzenia.

Emitent zachowuje prawo korzystania z wyżej wskazanych bibliotek we własnych produktach, a także prawo ich rozwijania i świadczenia dla nich lub z ich wykorzystaniem usług utrzymania i rozwoju.

W konsekwencji wzrost skali produkcji kontrahenta, w tym realizacja przez niego dużych kontraktów na dostawy gazomierzy, nie przekłada się na wzrost przychodów Emitenta z tytułu licencji udzielonych na wyżej opisane biblioteki, co pozostaje jednak bez wpływu na model rozliczeń z tytułu udzielania licencji na oprogramowanie Emitenta, w ramach którego wynagrodzenie Emitenta pozostaje zależne od liczby urządzeń, w których zostanie wykorzystane.

5.1.19. Ryzyko związane z obowiązkiem wdrożenia i rozpowszechniania wyników prac badawczo-rozwojowych

Na podstawie Umowy z NCBR Emitent jest zobowiązany do wdrożenia wyników prac badawczo-rozwojowych w terminie 3 lat od dnia zakończenia realizacji projektu, w jednej z form przewidzianych umową: wprowadzenia wyników do własnej działalności gospodarczej, udzielenia licencji na zasadach rynkowych albo sprzedaży praw do wyników na zasadach rynkowych w celu ich wprowadzenia do działalności innego przedsiębiorcy. Umowa licencyjna lub umowa sprzedaży musi zawierać m.in. zobowiązanie licencjobiorcy lub nabywcy do wdrożenia wyników we własnej działalności w określonym terminie, a zbycie praw w celu dalszej odsprzedaży nie jest uznawane za wdrożenie. Jeżeli Emitent uzyskał premię za rozpowszechnianie wyników, jest ponadto zobowiązany do ich rozpowszechniania w okresie do 5 lat od zakończenia prac, a w przypadku rozpowszechniania za pośrednictwem oprogramowania z licencją otwartego dostępu – do nieodpłatnego udostępnienia całości wyników wszystkim zainteresowanym na zasadzie równego dostępu.

Niewdrożenie wyników lub ich wdrożenie w zakresie innym niż określony we wniosku, niewdrożenie ich przez licencjobiorcę lub nabywcę w umówionym terminie, a także nieprzekazanie NCBR kopii umowy licencyjnej lub umowy sprzedaży uprawniają NCBR do rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym i żądania zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami jak dla zaległości podatkowych. Niewykonanie obowiązku rozpowszechniania skutkuje obniżeniem intensywności pomocy o wysokość premii i obowiązkiem zwrotu odpowiadającej jej kwoty wraz z odsetkami.

Obowiązki te ograniczają swobodę Emitenta w wyborze modelu komercjalizacji wyników, przy czym na Datę Dokumentu model komercjalizacji stosowany przez Emitenta jest zgodny z określonym w Umowie z NCBR. Umowa z NCBR przewiduje możliwość zwolnienia z obowiązku wdrożenia, jeżeli niezależna ekspertyza lub analiza rynkowa wykaże, że wdrożenie jest technicznie niemożliwe lub ekonomicznie nieopłacalne, a NCBR potwierdzi jego bezcelowość; w takim przypadku Emitent otrzymuje dofinansowanie proporcjonalne do zakresu zrealizowanych prac. Nie można jednak wykluczyć, że NCBR nie potwierdzi bezcelowości wdrożenia, co mogłoby skutkować obowiązkiem zwrotu dofinansowania i mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Emitenta.

5.1.20. Ryzyko związane z niedostateczną ochroną praw własności intelektualnej Emitenta

Kluczowym aktywem Emitenta jest oprogramowanie, w szczególności system operacyjny Phoenix-RTOS i opracowane na jego bazie rozwiązania, oraz związane z nimi know-how zespołu. Ochrona tych aktywów opiera się przede wszystkim na przepisach o prawie autorskim oraz na ochronie tajemnicy przedsiębiorstwa. Na Datę Dokumentu Emitent nie posiada zarejestrowanych praw własności przemysłowej, takich jak patenty lub prawa ochronne na znaki towarowe.

Prawa majątkowe do programu komputerowego stworzonego przez pracownika w wyniku wykonywania obowiązków ze stosunku pracy przysługują pracodawcy, o ile umowa nie stanowi inaczej. W przypadku programów tworzonych przez współpracowników zatrudnionych na innej podstawie niż umowa o pracę albo przez podwykonawców nabycie praw przez Emitenta wymaga skutecznych umów przenoszących prawa. Emitent nie przeprowadził na potrzeby Dokumentu Informacyjnego odrębnego przeglądu dokumentacji nabycia autorskich praw majątkowych od wszystkich twórców oprogramowania, jednakże zapewnia ich przygotowanie z udziałem profesjonalnego doradcy prawnego, a także comiesięczne potwierdzenie przenoszonych praw przez każdego ze współpracowników. Ponadto w części umów z kontrahentami Emitent przeniósł na nich autorskie prawa majątkowe do wytworzonego oprogramowania albo zastrzegł na ich rzecz wyłączne prawo do uzyskania ochrony własności przemysłowej na rozwiązania wytworzone w wykonaniu umowy. Ograniczenia te nie dotyczą jednak systemu operacyjnego komercjalizowanego przez Emitenta lub kluczowych jego komponentów i nie wpływają negatywnie na możliwość ich komercjalizacji.

Istnieje ryzyko, że osoby trzecie, w tym konkurenci, będą kopiować lub wykorzystywać rozwiązania Emitenta, w tym poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, gdzie dochodzenie praw może być utrudnione lub kosztowne, że ujawnione zostaną braki w dokumentacji nabycia praw od twórców albo że część rozwiązań Emitenta nie będzie podlegała ochronie. W konsekwencji Emitent może ponieść koszty uzupełnienia dokumentacji lub dochodzenia roszczeń, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Emitenta.

5.1.21. Ryzyko związane z podleganiem umów prawu obcemu

Strategia Emitenta zakłada rozwój sprzedaży na rynkach zagranicznych i współpracę z partnerami zagranicznymi, w tym w zakresie wynoszenia satelitów na orbitę, co może prowadzić do zawierania kolejnych umów podlegających prawu obcemu lub jurysdykcji sądów zagranicznych albo sądów arbitrażowych. Stosowanie prawa obcego wiąże się z ryzykiem odmiennej od oczekiwanej wykładni postanowień umownych, trudnościami w przewidzeniu skutków sporu, koniecznością korzystania z doradców zagranicznych oraz wyższymi kosztami i dłuższym czasem dochodzenia roszczeń lub obrony przed nimi.

Wystąpienie sporu na gruncie umowy podlegającej prawu obcemu lub rozstrzyganego przez sąd zagraniczny może skutkować poniesieniem przez Emitenta dodatkowych kosztów, niekorzystnym rozstrzygnięciem albo obowiązkiem zwrotu uzyskanych środków, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Emitenta.

5.1.22. Ryzyko związane ze sporami dotyczącymi własności intelektualnej

Na Datę Dokumentu wobec Emitenta nie toczą się postępowania ani nie zgłoszono roszczeń dotyczących praw własności intelektualnej. Działalność Emitenta polega jednak na tworzeniu i licencjonowaniu oprogramowania, w tym z wykorzystaniem komponentów otwartego oprogramowania udostępnianych na różnych licencjach, co wiąże się z ryzykiem zarzutów naruszenia praw osób trzecich, w tym praw autorskich, praw z patentów lub warunków licencji otwartych. Roszczenia mogą zgłaszać także twórcy oprogramowania, w szczególności współpracownicy i podwykonawcy, jeżeli dokumentacja nabycia od nich praw okaże się niekompletna.

W umowach z kluczowymi odbiorcami Emitent zapewnia, że korzystanie z dostarczonego oprogramowania nie narusza praw osób trzecich, zobowiązuje się pokryć odszkodowania i koszty związane z roszczeniami osób trzecich zgłoszonymi wobec odbiorcy, a w razie stwierdzenia wady prawnej – zmodyfikować lub wymienić dostarczone rozwiązania na własny koszt. Część umów przewiduje ponadto kary umowne za naruszenie postanowień dotyczących praw własności przemysłowej zastrzeżonych na rzecz kontrahenta.

Ewentualny spór dotyczący własności intelektualnej może być długotrwały i kosztowny, a jego niekorzystne rozstrzygnięcie może skutkować obowiązkiem zapłaty odszkodowania lub kar umownych, zakazem korzystania z określonych rozwiązań, koniecznością przeprojektowania produktów lub uzyskania licencji od osób trzecich oraz utratą zaufania klientów. Powyższe może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Emitenta.

5.1.23. Ryzyko związane ze zmianami regulacji podatkowych oraz ich interpretacji

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, które nie zawsze są precyzyjnie sformułowane, oraz brakiem jednolitej praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Interpretacje przepisów prezentowane przez organy podatkowe mogą ulegać zmianom, a stanowisko przyjęte przez Emitenta może zostać zakwestionowane w toku kontroli lub postępowania podatkowego, także po upływie znacznego czasu od dokonania rozliczenia.

Specyfika działalności Emitenta – prowadzenie prac badawczo-rozwojowych, korzystanie z dotacji i grantów, licencjonowanie praw własności intelektualnej, w tym na rzecz kontrahentów zagranicznych, oraz przeprowadzone w 2026 r. przekształcenie formy prawnej – sprawia, że rozliczenia podatkowe Emitenta obejmują obszary o podwyższonej złożoności. Zmiana przepisów lub ich interpretacji, w tym w zakresie preferencji podatkowych, z których Emitent korzysta (w szczególności ulgi badawczo-rozwojowej) lub zamierza korzystać, może zwiększyć obciążenia podatkowe Emitenta.

Istnieje ryzyko, że zmiany przepisów podatkowych lub ich odmienna interpretacja przez organy podatkowe doprowadzą do określenia zaległości podatkowych wraz z odsetkami, nałożenia sankcji lub wzrostu efektywnego obciążenia podatkowego, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Emitenta.

5.1.24. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Działalność Emitenta podlega licznym i zmieniającym się regulacjom krajowym oraz Unii Europejskiej. W segmencie Smart Grid popyt na rozwiązania Emitenta zależy od przepisów dotyczących modernizacji infrastruktury energetycznej, wdrażania liczników zdalnego odczytu oraz wymagań w zakresie funkcjonalności, cyberbezpieczeństwa i certyfikacji urządzeń. W segmencie Defence istotne są decyzje organów państwowych i przepisy dotyczące certyfikacji bezzałogowych statków powietrznych, a eksport rozwiązań o potencjalnie podwójnym zastosowaniu może podlegać reżimowi kontroli obrotu, w tym rozporządzeniu (UE) 2021/821. W segmencie Space działalność może wymagać uzyskania zezwoleń na podstawie przepisów o działalności kosmicznej. Na produkty z elementami cyfrowymi nakładane są ponadto nowe wymogi cyberbezpieczeństwa na poziomie Unii Europejskiej, w tym wynikające z rozporządzenia (UE) 2024/2847 (Cyber Resilience Act).

Działalność Emitenta jest także w istotnym stopniu uzależniona od regulacji dotyczących pomocy publicznej i finansowania ze środków Unii Europejskiej, w tym terminów i warunków realizacji KPO. Po wprowadzeniu akcji do obrotu w ASO Emitent będzie ponadto podlegał przepisom rynku kapitałowego, w tym obowiązkom informacyjnym.

Zmiany przepisów, ich niejednolita wykładnia lub wprowadzenie nowych wymogów mogą wymagać od Emitenta dostosowania produktów, ponownej certyfikacji lub poniesienia dodatkowych kosztów, opóźnić wprowadzenie produktów na rynek albo ograniczyć popyt na nie. Powyższe może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Emitenta.

5.1.25. Ryzyko związane z utratą kontroli nad informacjami poufnymi

Znaczna część wartości Emitenta opiera się na nieujawnionej wiedzy technicznej i technologicznej dotyczącej architektury systemu Phoenix-RTOS oraz specjalistycznych aplikacji i usług, które – w odróżnieniu od podstawowej warstwy systemu udostępnianej w modelu otwartym – stanowią podstawę

komercjalizacji. Informacje te podlegają ochronie jako tajemnica przedsiębiorstwa, o ile Emitent, przy zachowaniu należytej staranności, podjął działania w celu utrzymania ich w poufności.

Współpraca z partnerami wymaga udostępniania im części informacji poufnych. Dostęp do informacji poufnych mają także pracownicy i współpracownicy Emitenta, których odejście może wiązać się z ryzykiem wykorzystania tych informacji u konkurencji.

Spółka dochowuje należytej staranności, aby chronić poufność takich informacji, w szczególności poprzez zawieranie umów o zachowanie poufności z podmiotami, które uzyskują dostęp do takich poufnych informacji, tj. z pracownikami, kontrahentami, konsultantami i pozostałymi podmiotami trzecimi, jak również zarządza dostępem do takich informacji poprzez ograniczenie grona ich odbiorców do osób, którym wiedza ta jest niezbędna dla wykonywania ich obowiązków. Pomimo stosowania powyższych środków ochronnych, wspomniane wyżej podmioty trzecie mogą naruszyć swoje zobowiązania i ujawnić tajemnice przedsiębiorstwa lub know-how Spółki. Dochodzenie roszczeń z tytułu takich naruszeń jest skomplikowane i czasochłonne, może zaangażować istotne środki finansowe Spółki, natomiast środki ochrony prawnej mogą nie być efektywne i wystarczające. Spółka nie może wykluczyć sytuacji, w której w wyniku naruszenia tajemnic Spółki podmioty konkurencyjne uzyskają dostęp do takich informacji, co może negatywnie wpłynąć na konkurencyjność Spółki na rynku i uniemożliwić jej wykorzystywanie przewag rynkowych. Dodatkowo, w przypadku, gdy podmioty trzecie samodzielnie i legalnie odkryją informacje lub opracują metody lub technologie podobne do tych stosowanych przez Spółkę, Spółka nie będzie dysponowała stosownymi narzędziami, aby uniemożliwić takim podmiotom korzystanie z takich informacji lub metod.

Do Daty Dokumentu Emitent nie odnotował zdarzeń, które mogłyby skutkować materializacją wyżej opisanego ryzyka.

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

5.2.1. Ryzyko nieadekwatności inwestycji w Akcje

Ryzyko inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest istotnie wyższe od ryzyka związanego z inwestycjami w inne instrumenty finansowe (m.in. w papiery skarbowe, wybrane jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych).

Każdy podmiot rozważający inwestycję w Akcje powinien ustalić, czy inwestycja w Akcje jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny Inwestor powinien:

- posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Akcji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Akcje,
- posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w Akcje oraz wpływu inwestycji w Akcje na jego ogólny portfel inwestycyjny,
- posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Akcje,
- w pełni rozumieć warunki emisji Akcji oraz posiadać znajomość rynków finansowych,
- posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyka,
- posiadać tolerancję na ryzyko i tolerancję na poniesienie strat, jakie mogą zaktualizować się w przypadku tej inwestycji.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez podmioty, które potencjalnie dokonają inwestycji w Akcje, podlega przepisom regulującym dokonywanie takich inwestycji lub regulacjom przyjętym przez właściwe organy tych podmiotów. Każda osoba rozważająca inwestycję w Akcje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia, czy oraz w jakim zakresie:

- Akcje stanowią dla niej inwestycję dopuszczalną w świetle obowiązujących przepisów prawa,
- Akcje mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia,
- oraz obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Akcji przez taki podmiot.

Instytucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja Akcji z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad.

Inwestor powinien zdawać sobie sprawę, że w przypadku nabywania akcji spółki, która ubiega się o ich wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect, mogą w przyszłości wystąpić następujące rodzaje ryzyk:

- płynność obrotu Akcjami może być ograniczona, co może spowodować, że inwestorzy nie będą mogli sprzedać swoich Akcji i w konsekwencji mogą utracić część lub całość dochodów z inwestycji w te papiery wartościowe,
- cena Akcji i wolumen obrotów, zależnie od zleceń kupna i sprzedaży, mogą podlegać znacznym wahaniom. Przyczyną takiej sytuacji może być wiele czynników, w tym wahania kursowe, okresowe zmiany wyników finansowych i operacyjnych Emitenta, wolumen i płynność obrotu, raporty analityków na temat Emitenta i jego wyników, zmiany w wynikach lub pozycji rynkowej pozostałych spółek z sektora, w którym działa Spółka, informacje bieżące podawane przez Emitenta lub innych emitentów do publicznej wiadomości, inne informacje rozpowszechnione wśród inwestorów oraz ich zachowania mające cechy spekulacji, a także sytuacja na giełdach światowych,
- notowania Akcji mogą znacznie odbiegać od Ceny Emisyjnej, po której inwestorzy zakupili Akcje Spółki.

W związku z powyższym inwestorzy powinni wziąć pod uwagę okresową niemożność lub ograniczoną możliwość zbywania Akcji, bądź ograniczenie w zbywaniu tych akcji po satysfakcjonującej cenie. 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. Materializacja opisywanego ryzyka w przyszłości może mieć zatem negatywny wpływ na notowania oraz cenę Akcji Emitenta.

5.2.2. Ryzyko związane z potrzebą pozyskania przez Spółkę dodatkowego kapitału, którego pozyskanie na korzystnych warunkach może być utrudnione lub niemożliwe

W opinii Zarządu, na Datę Dokumentu Emitent posiada wystarczające środki finansowe niezbędne do sfinansowania planowanych nakładów na planowane prace rozwojowe i realizację zobowiązań wobec kontrahentów. Istnieje jednak ryzyko, że utrzymanie intensywnego tempa rozwoju i prowadzenie zaawansowanych prac badawczo-rozwojowych wymagać będzie dodatkowych środków finansowych na niezakłócone prowadzenie działalności, w szczególności w przypadku braku realizacji zakładanych przychodów z wprowadzanych na rynek produktów. W takim przypadku zaistnieje ryzyko, że ze względu na okoliczności dotyczące Emitenta lub wynikające z jego otoczenia Emitent nie uzyska wystarczającej kwoty na warunkach pozwalających na realizację zakładanych prac. Może to oznaczać spowolnienie rozwoju Emitenta i pogorszenie jego pozycji konkurencyjnej, a w skrajnie negatywnym scenariuszu nawet konieczność zaprzestania prowadzenia działalności.

5.2.3. Ryzyko związane z brakiem wypłaty dywidendy

Na Datę Dokumentu Emitent nie przyjął polityki dywidendowej (pkt 4.9). Emitent nie gwarantuje, że w przyszłości będzie wypłacał dywidendę ani że dywidenda będzie wypłacana w określonej wysokości. Możliwość przeznaczenia zysku na wypłatę dywidendy oraz jej wysokość będą uzależnione w szczególności od poziomu osiągniętego przez Emitenta zysku, jego sytuacji finansowej i płynnościowej, potrzeb związanych z finansowaniem bieżącej działalności, realizacją zobowiązań oraz planowanymi przedsięwzięciami inwestycyjnymi i dalszym rozwojem działalności, a także od ograniczeń wynikających z art. 347 i art. 348 KSH. Warunkiem wypłaty dywidendy jest podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu zysku na jej wypłatę. Tym samym, nawet w przypadku osiągnięcia przez Emitenta zysku w danym roku obrotowym, nie ma pewności, że zostanie on przeznaczony na wypłatę dywidendy.

Istnieje ryzyko, że Zarząd nie przedstawi Walnemu Zgromadzeniu wniosku w sprawie wypłaty dywidendy, a także że Walne Zgromadzenie, niezależnie od stanowiska Zarządu, nie podejmie uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy. Atende posiada ok. 50,32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, w związku z czym pozostali akcjonariusze nie dysponują większością głosów pozwalającą na samodzielne podjęcie takiej uchwały.

5.2.4. Ryzyko związane z wahaniami kursu oraz ograniczoną płynnością akcji Emitenta

Nabywając lub obejmując akcje Emitenta, inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków. W szczególności inwestycje w akcje notowane w ASO mogą charakteryzować się podwyższonym poziomem ryzyka z uwagi na specyfikę tego rynku.

Ceny akcji oraz wolumen obrotu akcjami w ASO mogą podlegać znacznym wahaniom, również w krótkich okresach. Na zmienność kursu akcji może wpływać m.in. niższa, w porównaniu z rynkiem regulowanym, kapitalizacja emitentów oraz mniejszy zakres wymogów formalnoprawnych obowiązujących w ASO, a także zmiany wyników finansowych i operacyjnych Emitenta, informacje przekazywane przez Emitenta do publicznej wiadomości, sytuacja w segmentach, w których działa Emitent, oraz ogólna sytuacja na rynkach finansowych. W konsekwencji zmiany kursów akcji notowanych w ASO mogą być bardziej gwałtowne niż w przypadku akcji notowanych na rynku regulowanym, a kurs akcji Emitenta może kształtować się poniżej Ceny Emisyjnej.

Istotnym czynnikiem ryzyka jest również ograniczona płynność akcji Emitenta, wynikająca m.in. z tego, że do obrotu w ASO wprowadzane są wyłącznie Akcje serii B, stanowiące ok. 15,11% kapitału zakładowego Emitenta, a Akcje serii A nie mogą zostać wprowadzone do ASO przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania innych akcji Emitenta w ASO. W przypadku niewielkiego wolumenu obrotu pojedyncze zlecenia kupna lub sprzedaży o istotnej wartości mogą wywoływać znaczące zmiany kursu akcji, zarówno wzrostowe, jak i spadkowe. Ograniczona płynność może ponadto utrudniać inwestorom nabywanie lub zbywanie akcji w oczekiwanym terminie i po cenie odpowiadającej ich oczekiwaniom.

W szczególności nie można wykluczyć wystąpienia okresów, w których obrót akcjami Emitenta będzie ograniczony, a realizacja transakcji obejmujących większe pakiety akcji może być utrudniona lub niemożliwa bez istotnego wpływu na ich kurs. W skrajnym przypadku inwestor może nie mieć możliwości sprzedaży lub nabycia akcji w zakładanym terminie lub po oczekiwanej cenie.

5.2.5. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami serii B lub ich wykluczeniem z obrotu w ASO

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych postanowień Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót akcjami Emitenta: (i) na wniosek Emitenta, (ii) jeżeli uzna, że

wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, albo (iii) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO. Zawieszając obrót, Organizator ASO może określić termin, do którego zawieszenie obowiązuje; termin ten może ulec przedłużeniu na wniosek Emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki określone w pkt (ii) lub (iii) (§ 11 ust. 1a Regulaminu ASO). W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu (§ 11 ust. 2 Regulaminu ASO). Organizator ASO zawiesza również obrót niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu tymi samymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli zawieszenie to jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej (art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR), chyba że mogłoby to spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 11 ust. 3 Regulaminu ASO). Jeżeli Organizator ASO zobowiąże Emitenta do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą w zakresie współdziałania przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych i bieżącego doradztwa (§ 17b ust. 1 Regulaminu ASO), a Emitent nie zawrze tej umowy lub umowa ta nie wejdzie w życie w terminie 20 dni roboczych od dnia podjęcia tej decyzji albo od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, Organizator ASO zawiesza obrót akcjami Emitenta, a jeżeli przed upływem 6 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia umowa nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie – wyklucza je z obrotu (§ 17b ust. 3 Regulaminu ASO).

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych postanowień Regulaminu ASO, Organizator ASO może wykluczyć akcje Emitenta z obrotu: (i) na wniosek Emitenta – gdy wykluczenie następuje w związku z dopuszczeniem akcji do obrotu na rynku regulowanym, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, (iii) jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO, (iv) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta, albo (v) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu – nie wcześniej niż odpowiednio z dniem połączenia, podziału (wydzielenia) albo przekształcenia. Organizator ASO wyklucza akcje z obrotu obligatoryjnie (§ 12 ust. 2 Regulaminu ASO): (i) w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności w razie udzielenia przez KNF zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w ASO oraz po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta albo postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, (ii) jeżeli zbywalność akcji stała się ograniczona, (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji akcji. Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu i do czasu wykluczenia Organizator ASO może zawiesić obrót akcjami (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO). Organizator ASO wyklucza ponadto akcje z obrotu niezwłocznie po uzyskaniu informacji o ich wykluczeniu z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. z przyczyn wskazanych w § 11 ust. 3 Regulaminu ASO, chyba że wykluczenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 12 ust. 4 Regulaminu ASO). Organizator ASO wyklucza także akcje Emitenta z obrotu, jeżeli Emitent nie opublikuje, w trybie i na zasadach obowiązujących w ASO, raportów rocznych za co najmniej 2 ostatnie lata obrotowe; za nieopublikowanie raportu uznaje się również opublikowanie raportu bez sprawozdania z badania sprawozdania finansowego albo raportu zawierającego sprawozdanie finansowe, co do którego firma audytorska wydała opinię negatywną lub odmówiła wydania opinii (§ 12b Regulaminu ASO).

Ponadto na żądanie KNF Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi, jeżeli obrót nimi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu albo naruszenia interesów inwestorów, oraz wyklucza

je z obrotu, jeżeli obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu albo powoduje naruszenie interesów inwestorów (art. 78 ust. 3 i 4 Ustawy o Obrocie; zob. pkt 4.2). W żądaniu zawieszenia obrotu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obowiązuje; termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu przesłanki zawieszenia będą nadal zachodziły, a KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie, jeżeli po jej wydaniu stwierdzi, że przesłanki te nie zachodzą (art. 78 ust. 3a i 3b Ustawy o Obrocie).

W przypadku wykluczenia akcji z obrotu ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty przekazania Emitentowi uchwały o ich wykluczeniu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy – od daty przekazania Emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu; zasadę tę stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych Emitenta (§ 12a ust. 5 Regulaminu ASO). Ograniczenia tego nie stosuje się m.in. do wykluczenia na wniosek Emitenta w związku z dopuszczeniem akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz do obligatoryjnego wykluczenia w przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2 Regulaminu ASO (§ 12a ust. 6 Regulaminu ASO). Taki sam 12-miesięczny okres obowiązuje po wykluczeniu akcji z powodu nieopublikowania raportów rocznych (§ 12b ust. 7 Regulaminu ASO).

Zawieszenie obrotu uniemożliwia inwestorom nabywanie i zbywanie akcji Emitenta w ASO przez okres zawieszenia, a wykluczenie akcji z obrotu trwale pozbawia je płynności w tym systemie. Wystąpienie którejkolwiek z tych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na możliwość zbycia akcji przez inwestorów i na ich cenę.

5.2.6. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora ASO kary upomnienia lub kary pieniężnej

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO albo nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki emitenta określone w Regulaminie ASO, w szczególności obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO), Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu naruszenia, upomnieć Emitenta albo nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł (§ 17c ust. 1 Regulaminu ASO). Karę pieniężną można nałożyć niezależnie od decyzji o zawieszeniu obrotu akcjami Emitenta lub o ich wykluczeniu z obrotu, podejmowanej na podstawie innych przepisów Regulaminu ASO (§ 17c ust. 7 Regulaminu ASO). Organizator ASO może także opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia lub o nałożeniu kary, wskazując w niej nazwę Autoryzowanego Doradcy Emitenta (§ 17d Regulaminu ASO).

Nakładając karę upomnienia lub karę pieniężną, Organizator ASO może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających zapobiec takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie obowiązującym w ASO. Jeżeli Emitent nie wykona nałożonej kary, nadal narusza zasady lub przepisy obowiązujące w ASO albo nie wykona obowiązków nałożonych w tym trybie, Organizator ASO może nałożyć na niego kolejną karę pieniężną, przy czym kary pieniężne łącznie nie mogą przekroczyć 50.000 zł (§ 17c ust. 2 i 3 Regulaminu ASO). W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania decyzji o nałożeniu kary pieniężnej Emitent może złożyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy; do czasu jego rozpatrzenia decyzja nie podlega wykonaniu (§ 17c ust. 8 Regulaminu ASO).

Na Datę Dokumentu akcje Emitenta nie są notowane w ASO, a Emitent nie ma doświadczenia w wykonywaniu obowiązków emitenta instrumentów finansowych notowanych w ASO. Istnieje ryzyko, że w razie naruszenia przez Emitenta obowiązków wynikających z regulacji ASO Organizator ASO nałoży na Emitenta sankcje, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i reputację Emitenta, a w

przypadku zawieszenia obrotu lub wykluczenia akcji z obrotu na podstawie innych przepisów Regulaminu ASO – na możliwość obrotu akcjami przez inwestorów.

5.2.7. Ryzyko związane ze współpracą z Autoryzowanym Doradcą i Animatorem Rynku

Umowa Emitenta z Autoryzowanym Doradcą powinna przewidywać współdziałanie przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych oraz bieżące doradztwo przez okres co najmniej 3 lat od dnia pierwszego notowania akcji Emitenta w ASO, przy czym co najmniej przez 1 rok od tej daty umowa taka powinna obowiązywać z Autoryzowanym Doradcą, który badał zgodność Dokumentu Informacyjnego z Załącznikiem Nr 1 do Regulaminu ASO oraz spełnienie warunków wprowadzenia akcji do obrotu (§ 18 ust. 3 Regulaminu ASO). W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia tej umowy przed upływem tego okresu, zawieszenia prawa Autoryzowanego Doradcy do działania w ASO albo skreślenia go z listy Autoryzowanych Doradców Organizator ASO może zawiesić obrót akcjami Emitenta, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników (§ 18 ust. 7 Regulaminu ASO). Jeżeli w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie nowa umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator ASO zawiesza obrót akcjami Emitenta, a jeżeli umowa taka nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie przed upływem 6 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia – wyklucza akcje Emitenta z obrotu (§ 18 ust. 7a Regulaminu ASO).

Warunkiem notowania akcji Emitenta w ASO jest ponadto istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wypełniania wymogów animowania (§ 9 ust. 3 Regulaminu ASO). W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku akcje Emitenta są notowane w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu nimi lub o ich notowaniu z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego (§ 9 ust. 7 Regulaminu ASO).

Istnieje ryzyko, że Emitent utraci Autoryzowanego Doradcę lub Animatora Rynku i nie zawrze w porę nowej umowy. Mogłoby to ograniczyć płynność akcji Emitenta, a w skrajnym przypadku doprowadzić do zawieszenia obrotu nimi lub do ich wykluczenia z obrotu.

5.2.8. Ryzyko związane z zakwalifikowaniem akcji Emitenta do segmentu NewConnect Alert

Organizator ASO może kwalifikować instrumenty finansowe lub ich emitentów do wyodrębnionych segmentów klasyfikacyjnych, określając zasady i procedury kwalifikacji oraz stosowane środki (§ 23a Regulaminu ASO). Podstawą wyodrębnienia segmentu może być w szczególności zmienność kursu, płynność, kapitalizacja, dane finansowe emitenta, wartość wskaźników rynkowych albo sposób wykonywania obowiązków informacyjnych (§ 23b Regulaminu ASO). Akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o kwalifikacji, o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu nimi lub o ich notowaniu z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego (§ 9 ust. 10 Regulaminu ASO). Organizator ASO może ponadto w szczególny sposób oznaczyć nazwę akcji lub Emitenta, zobowiązać Emitenta do zawarcia umowy z animatorem lub do podjęcia działań podnoszących poziom relacji inwestorskich, a akcje mogą zostać usunięte z portfeli indeksów (§ 23c Regulaminu ASO).

Istnieje ryzyko, że akcje Emitenta zostaną zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, co mogłoby ograniczyć ich płynność i negatywnie wpłynąć na ich kurs.

5.2.9. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje określone obowiązki wynikające z tej ustawy, w tym obowiązki związane z udostępnieniem memorandum informacyjnego i suplementów do niego oraz z przekazywaniem

informacji bieżących, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w ASO albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. Na osobę, która w okresie naruszenia pełniła funkcję członka zarządu emitenta, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 zł (art. 96 ust. 6 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Jeżeli Emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązek niezwłocznego przekazywania, równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz Organizatorowi ASO, informacji otrzymanych w zawiadomieniach o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej), KNF może wydać decyzję o wykluczeniu akcji 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 (art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie Publicznej); jeżeli możliwe jest ustalenie kwoty osiągniętej korzyści lub uniknięte straty, KNF może zamiast tej kary nałożyć karę do wysokości dwukrotności tej kwoty (art. 96 ust. 1f Ustawy o Ofercie Publicznej), a na członka zarządu emitenta – karę do wysokości 1.000.000 zł (art. 96 ust. 6 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej). W decyzji stwierdzającej naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1 lub 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może dodatkowo zobowiązać Emitenta do niezwłocznego opublikowania wymaganych informacji w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub przekazania ich do publicznej wiadomości w inny sposób lub do dokonania zmiany informacji w zakresie i terminie określonych w decyzji (art. 96 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Emitent jest ponadto obowiązany dokonać wpisu do ewidencji akcji prowadzonej przez KNF w terminie 14 dni od dnia przydziału akcji oraz od dnia wprowadzenia akcji do ASO (art. 10 ust. 4 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej). Za niewykonanie lub nienależyte wykonanie tego obowiązku KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100.000 zł (art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Emitent przeprowadził Ofertę Publiczną na podstawie Memorandum, do którego udostępnił trzy suplementy, w tym suplement sporządzony w związku ze stanowiskiem KNF przedstawionym w piśmie z dnia 22 września 2026 r. Po wprowadzeniu akcji do obrotu w ASO Emitent będzie podlegał obowiązkom wynikającym z przepisów o rynku kapitałowym, a ich naruszenie może skutkować sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF, w tym sankcjami za naruszenie Rozporządzenia MAR opisanymi w kolejnym czynniku ryzyka.

Nałożenie na Emitenta kary pieniężnej lub wykluczenie jego akcji z obrotu mogą mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta, jego reputację oraz na płynność i cenę akcji Emitenta.

5.2.10. Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR

Emitent podlega obowiązkom wynikającym z Rozporządzenia MAR najpóźniej od chwili złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji serii B do obrotu w ASO (art. 17 ust. 1 akapit trzeci i art. 18 ust. 7 Rozporządzenia MAR). Do najważniejszych należą: obowiązek niezwłocznego podawania do publicznej wiadomości informacji poufnych dotyczących Emitenta oraz przestrzegania warunków opóźnienia ich publikacji (art. 17 Rozporządzenia MAR), obowiązek sporządzania i aktualizowania list osób mających dostęp do informacji poufnych (art. 18 Rozporządzenia MAR) oraz obowiązki dotyczące transakcji osób pełniących obowiązki zarządcze i osób z nimi blisko związanych, w tym zakaz dokonywania transakcji w okresie zamkniętym (art. 19 Rozporządzenia MAR). Rozporządzenie MAR zobowiązuje państwa członkowskie do przewidzenia sankcji administracyjnych za naruszenie tych obowiązków (art. 30 Rozporządzenia MAR).

Emitent może, na własną odpowiedzialność, opóźnić podanie informacji poufnej do wiadomości publicznej wyłącznie wtedy, gdy łącznie spełnione są warunki określone w art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR; o opóźnieniu Emitent informuje KNF. Jeżeli poufność informacji, której ujawnienie opóźniono, nie

jest już zapewniona, Emitent niezwłocznie podaje ją do wiadomości publicznej (art. 17 ust. 7 Rozporządzenia MAR). Jeżeli Emitent lub osoba działająca w jego imieniu lub na jego rzecz ujawnia informację poufną osobie trzeciej w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków, Emitent podaje tę informację do wiadomości publicznej – równocześnie w przypadku ujawnienia zamierzonego i niezwłocznie w przypadku ujawnienia niezamierzonego – chyba że osoba otrzymująca informację jest zobowiązana do zachowania jej poufności na podstawie przepisów prawa, statutu lub umowy (art. 17 ust. 8 Rozporządzenia MAR).

W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez emitenta obowiązków określonych w art. 17 ust. 1 i 4–8 Rozporządzenia MAR KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w ASO albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie (art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie Publicznej), a jeżeli możliwe jest ustalenie kwoty osiągniętej korzyści lub uniknętej straty – karę do wysokości trzykrotności tej kwoty (art. 96 ust. 1k Ustawy o Ofercie Publicznej), a na członka zarządu emitenta – karę do wysokości 4.145.600 zł (art. 96 ust. 6 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej). Za naruszenie obowiązków dotyczących list osób mających dostęp do informacji poufnych KNF może nałożyć na emitenta karę do wysokości 4.145.600 zł lub 2% całkowitego rocznego przychodu, jeżeli ta kwota jest wyższa (art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie), a na członka zarządu emitenta – karę do wysokości 2.072.800 zł (art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie); jeżeli możliwe jest ustalenie kwoty osiągniętej korzyści lub uniknętej straty, KNF może zamiast kary nałożonej na emitenta nałożyć karę do wysokości trzykrotności tej kwoty (art. 176 ust. 4 Ustawy o Obrocie). Za niewykonanie obowiązków powiadomień o transakcjach osób pełniących obowiązki zarządcze KNF może nałożyć karę do wysokości 2.072.800 zł na osobę fizyczną i do 4.145.600 zł na inny podmiot (art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie), a za dokonanie transakcji w okresie zamkniętym – do wysokości 2.072.800 zł (art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie).

Istnieje ryzyko, że Emitent, jego organy lub osoby pełniące obowiązki zarządcze, które nie mają doświadczenia w wykonywaniu obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR, nie wykonają ich w sposób należyty, w szczególności błędnie ocenią charakter informacji jako informacji poufnej albo przesłanki opóźnienia jej publikacji. Nałożenie sankcji na Emitenta lub osoby z nim związane może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i reputację Emitenta oraz na płynność i cenę jego akcji, a wykluczenie akcji z obrotu – pozbawić je płynności w ASO.

5.2.11. Ryzyko związane z odpowiedzialnością karną za informacje zawarte w Memorandum i suplementach

Kto, będąc odpowiedzialnym za informacje zawarte w memorandum informacyjnym albo za inne informacje związane z ofertą publiczną, albo za informacje, o których mowa w art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR, 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 (art. 100 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej). Tej samej karze podlega osoba odpowiedzialna za informacje udostępnione do publicznej wiadomości w formie suplementu do memorandum informacyjnego (art. 100 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej) oraz osoba, która dopuszcza się takiego czynu, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej (art. 100 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Emitent przeprowadził Ofertę Publiczną na podstawie Memorandum, do którego udostępnił trzy suplementy. Istnieje ryzyko, że w razie stwierdzenia, że informacje zawarte w Memorandum, suplementach lub w informacjach poufnych publikowanych przez Emitenta były w istotnym zakresie nieprawdziwe lub niepełne, wobec osób odpowiedzialnych za te informacje, w tym członków Zarządu,

zostanie wszczęte postępowanie karne. Mogłoby to negatywnie wpłynąć na reputację Emitenta, ciągłość zarządzania oraz kurs jego akcji.

5.2.12. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu i pozycją akcjonariusza większościowego

Na Datę Dokumentu Atende posiada 1.432.500 akcji Emitenta, stanowiących ok. 50,32% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, a Emitent należy do Grupy Atende. Pozycja ta pozwala Atende samodzielnie podejmować uchwały Walnego Zgromadzenia wymagające bezwzględnej większości głosów, w tym w sprawie podziału zysku oraz powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej. Ponadto Statut przyznaje Atende uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej, dopóki posiada ona co najmniej 40% ogólnej liczby akcji Emitenta. Atende jest również poręczycielem kredytu udzielonego Emitentowi przez mBank S.A., a na akcjach trzech akcjonariuszy mniejszościowych Emitenta ustanowiono zastawy zabezpieczające pożyczkę udzieloną przez Atende. Interesy Atende mogą w określonych sytuacjach różnić się od interesów pozostałych akcjonariuszy, a jej pozycja ogranicza wpływ akcjonariuszy mniejszościowych na decyzje korporacyjne Emitenta. Istnieje ryzyko, że Atende będzie wykonywać prawa z akcji w sposób niezgodny z oczekiwaniami pozostałych akcjonariuszy.

Rada Nadzorcza Emitenta liczy pięciu członków powoływanych na wspólną pięcioletnią kadencję; członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie (art. 385 § 1 KSH), z zastrzeżeniem uprawnień osobistych przewidzianych w Statucie. Dwóch członków Rady Nadzorczej będzie powoływać i odwoływać Atende w wykonaniu uprawnienia osobistego. Dodatkowo Atende, dysponując większością głosów, w praktyce wpływa na powołanie pozostałych członków Rady Nadzorczej (z zastrzeżeniem uprawnienia Pawła Pisarczyka do powoływania jednego członka Rady Nadzorczej). Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza (art. 368 § 4 KSH). W konsekwencji Atende może mieć decydujący wpływ na skład Rady Nadzorczej, a pośrednio – na skład Zarządu, a wpływ akcjonariuszy mniejszościowych na obsadę organów Emitenta jest ograniczony. Akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego przysługuje prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami (pkt 4.8).

5.2.13. Ryzyko związane z rozwodnieniem akcjonariuszy w wyniku przyszłych emisji akcji, w tym w ramach kapitału docelowego i Programu Motywacyjnego

Uchwałą nr 6 NWZ z dnia 16 września 2026 roku Zarząd Emitenta został upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 96.390,00 zł, w drodze emisji nie więcej niż 963.900 akcji zwykłych na okaziciela, do dnia 16 września 2029 roku, przy czym Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części. W ramach tego upoważnienia do 108.900 akcji może zostać wyemitowanych w celu realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2026–2029 po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. 0,10 zł za akcję, a do 855.000 akcji może zostać zaoferowanych inwestorom po cenie ustalonej przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej.

Na Datę Dokumentu kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na 2.846.500 akcji, a Akcje serii B stanowią około 15,11% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów. W razie pełnego wykorzystania kapitału docelowego udział ten zmniejszyłby się do około 11,28%, a akcje wyemitowane w ramach kapitału docelowego stanowiłyby około 25,30% kapitału zakładowego. Akcje w ramach Programu Motywacyjnego obejmowane są po cenie emisyjnej 0,10 zł, tj. niższej niż Cena Emisyjna (50,00 zł).

Emitent zobowiązał się wobec Firmy Inwestycyjnej, że w okresie 6 miesięcy od dnia podjęcia przez Zarząd uchwały w sprawie przydziału Akcji serii B nie dokona, bez jej uprzedniej zgody, emisji akcji, z wyjątkiem emisji w celu realizacji Programu Motywacyjnego. Po upływie tego okresu Emitent może przeprowadzać kolejne emisje akcji, w tym w ramach kapitału docelowego, w szczególności w celu pozyskania finansowania na realizację strategii. Istnieje ryzyko, że emisje akcji, w szczególności z

wyłączeniem prawa poboru lub po cenie niższej od bieżącego kursu, spowodują zmniejszenie procentowego udziału dotychczasowych akcjonariuszy w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów oraz negatywnie wpłyną na kurs akcji Emitenta.

5.2.14. Ryzyko związane z podażą akcji po upływie okresów ograniczenia zbywalności

Dotychczasowi akcjonariusze Emitenta zawarli z Emitentem i Firmą Inwestycyjną umowy ograniczające zbywalność posiadanych akcji na okres liczony od dnia podjęcia przez Zarząd uchwały o przydziale Akcji serii B, tj. od dnia 1 października 2026 roku, wynoszący 24 miesiące w przypadku Prezesa Zarządu, 18 miesięcy w przypadku Atende i 12 miesięcy w przypadku pozostałych akcjonariuszy. Umowy przewidują wyjątki, m.in. zbycie w odpowiedzi na wezwanie, zbycie za zgodą Firmy Inwestycyjnej, zbycie w ramach skupu akcji własnych przez Emitenta, wykonanie orzeczenia sądu lub decyzji administracyjnej, rozporządzenie na rzecz następcy prawnego albo członków rodziny przejmujących zobowiązanie, a także ustanowienie zastawu.

Akcje objęte ograniczeniami stanowią łącznie około 84,89% kapitału zakładowego Emitenta. Akcje serii A nie są objęte wnioskiem o wprowadzenie do obrotu i nie mogą zostać wprowadzone do ASO przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania innych akcji Emitenta w ASO. Istnieje ryzyko, że po upływie okresów ograniczenia zbywalności albo w ramach dopuszczonych wyjątków na rynek trafi znaczna liczba akcji Emitenta lub inwestorzy będą oczekiwać takiej podaży, co może wywierać presję na kurs akcji Emitenta.

5.2.15. Ryzyko związane z zastawami ustanowionymi na akcjach akcjonariuszy Emitenta

Na podstawie umów zastawu zwykłego z 29 maja 2026 roku na udziałach Emitenta (a obecnie Akcjach serii A) należących do trzech akcjonariuszy mniejszościowych, w tym Prezesa Zarządu, ustanowiono zastawy zwykłe zabezpieczające pożyczkę oraz poręczenie udzielone przez Atende. W związku z dokonaniem spłaty pożyczki udzielonej przez Atende, ustanowione na wyżej wskazanych Akcjach serii A zastawy zwykłe zabezpieczają obecnie wyłącznie poręczenie udzielone przez Atende. Umowy ograniczające zbywalność akcji nie wyłączają możliwości ustanawiania zastawów.

Istnieje ryzyko, że w razie niewykonania zabezpieczonych zobowiązań zastawnik zaspokoi się z przedmiotu zastawu, co mogłoby prowadzić do zmiany struktury akcjonariatu Emitenta, w tym do zwiększenia udziału akcjonariusza większościowego, lub do zbycia akcji niezależnie od woli akcjonariusza. Zmiana struktury akcjonariatu mogłaby wpłynąć na układ sił na Walnym Zgromadzeniu, a zbycie znacznego pakietu akcji – na ich kurs.

6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

6.1. Bilans oraz Rachunek Zysków i Strat za trzy kwartały 2026

PHOENIX SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Mangalia 2A
02-758 Warszawa
NIP: 1132852893
Biuro rachunkowe
VIP ACCOUNT TAX SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
NIP: 5242928978

Rachunek zysków i strat wariant porównawczy

Okres obrachunkowy: **2026**; Uwzględniać bufor: **Tak**
Typ obrotów: **Księgowy**;Uwzględniać dekrety zamknięcia: **Nie**; Za okres: **(wszystko)**

Numer	Opis	Za okres 01.01.2026...30.09.2026	Za okres 01.01.2025...30.09.2025
A	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**9 600 284,95**	**7 366 693,35**
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
A.I	+Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 200 383,58	6 830 715,80
A.II	+Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	4 399 901,37	535 977,55
A.III	+Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
A.IV	+Przychody netto ze sprzedaży towarów	0,00	0,00
B	**Koszty działalności operacyjnej**	**18 549 065,49**	**9 589 423,97**
B.I	+Amortyzacja	964 610,87	1 072 540,83
B.II	+Zużycie materiałów i energii	221 356,56	117 710,14
B.III	+Usługi obce	9 014 256,02	3 266 431,78
B.IV	+Podatki i opłaty, w tym:	78 858,49	40 584,28
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
B.V	+Wynagrodzenia	6 681 887,98	3 961 887,77
B.VI	+Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 290 875,15	913 668,28
	- emerytalne	0,00	0,00
B.VII	+Pozostałe koszty rodzajowe	297 220,42	216 600,89
B.VIII	+Wartość sprzedanych towarów	0,00	0,00
C	**Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)**	**-8 948 780,54**	**-2 222 730,62**
D	**Pozostałe przychody operacyjne**	**7 984 768,24**	**4 348 908,81**
D.I	+Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	6 514,17	26 135,99
D.II	+Dotacje	8 000 634,29	4 254 554,41
D.III	+Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
D.IV	+Inne przychody operacyjne	-22 380,22	68 218,41
E	**Pozostałe koszty operacyjne**	**15 354,25**	**30 521,79**
E.I	+Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	2 676,93
E.II	+Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
E.III	+Inne koszty operacyjne	15 354,25	27 844,86
F	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)**	**-979 366,55**	**2 095 656,40**
G	**Przychody finansowe**	**0,00**	**4,05**
G.I	+Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
G.I.A	+od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
G.I.B	+od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
G.II	+Odsetki, w tym:	0,00	4,05
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
G.III	+Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
G.IV	+Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
G.V	+Inne	0,00	0,00
H	**Koszty finansowe**	**138 037,61**	**53 060,81**
H.I	+Odsetki, w tym:	111 688,76	47 028,38

PHOENIX SYSTEMS S.A. | **Rachunek zysków i strat wariant porównawczy**

Numer	Opis	Za okres 01.01.2026...30.09.2026	Za okres 01.01.2025...30.09.2025
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
H.II	+Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	674,32	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
H.III	+Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
H.IV	+Inne	25 674,53	6 032,43
I	**Zysk (strata) brutto (F+G-H)**	**-1 117 404,16**	**2 042 599,64**
J	**Podatek dochodowy**	**537 282,53**	**176 322,50**
K	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)**	**0,00**	**0,00**
L	**Zysk (strata) netto (I-J-K)**	**-1 654 686,69**	**1 866 277,14**

Data wydruku: 28.10.2026

© Soneta 2025, enova365 2512.11.13 sn: 65730026

Operator: Małgorzata Andrzejewska

2/2

PHOENIX SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Mangalia 2A
02-758 Warszawa
NIP: 1132852893
Biuro rachunkowe
VIP ACCOUNT TAX SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
NIP: 5242928978

Bilans
Okres obrachunkowy: **2026**; Uwzględniać bufor: **Tak**
Typ obrotów: **Księgowy**;Uwzględniać dekrety zamknięcia: **Nie**; Za okres: **...30.09.2026**

Numer	Opis	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
	Aktywa	**16 803 844,10**	**12 138 691,22**
A	+Aktywa trwałe	11 815 523,69	8 610 993,26
A.I	+Wartości niematerialne i prawne	6 860 147,62	7 742 151,07
A.I.1	+Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
A.I.2	+Wartość firmy	0,00	0,00
A.I.3	+Inne wartości niematerialne i prawne	6 860 147,62	7 742 151,07
A.I.4	+Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.II	+Rzeczowe aktywa trwałe	4 837 058,99	822 909,56
A.II.1	+Środki trwałe	85 697,14	100 360,60
A.II.1.A	+grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
A.II.1.B	+budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
A.II.1.C	+urządzenia techniczne i maszyny	58 431,44	69 865,98
A.II.1.D	+środki transportu	24 952,50	26 370,00
A.II.1.E	+inne środki trwałe	2 313,20	4 124,62
A.II.2	+Środki trwałe w budowie	4 751 361,85	722 548,96
A.II.3	+Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
A.III	+Należności długoterminowe	0,00	0,00
A.III.1	+Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
A.III.2	+Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
A.III.3	+Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
A.IV	+Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
A.IV.1	+Nieruchomości	0,00	0,00
A.IV.2	+Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.IV.3	+Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.A	+w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
A.IV.3.A.1	+- udziały lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.A.2	+- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.A.3	+- udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.A.4	+- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.B	+w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
A.IV.3.B.1	+- udziały lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.B.2	+- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.B.3	+- udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.B.4	+- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.C	+w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
A.IV.3.C.1	+- udziały lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.C.2	+- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.C.3	+- udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.C.4	+- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.4	+Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
A.V	+Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	118 317,08	45 932,63
A.V.1	+Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	118 317,08	45 932,63

PHOENIX SYSTEMS S.A. | **Bilans**

Numer	Opis	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
A.V.2	+Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	+Aktywa obrotowe	4 988 320,41	3 527 697,96
B.I	+Zapasy	0,00	0,00
B.I.1	+Materiały	0,00	0,00
B.I.2	+Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
B.I.3	+Produkty gotowe	0,00	0,00
B.I.4	+Towary	0,00	0,00
B.I.5	+Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
B.II	+Należności krótkoterminowe	1 112 484,07	2 418 742,10
B.II.1	+Należności od jednostek powiązanych	0,00	3,69
B.II.1.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	3,69
B.II.1.A.1	+- do 12 miesięcy	0,00	3,69
B.II.1.A.2	+- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.1.B	+inne	0,00	0,00
B.II.2	+Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
B.II.2.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
B.II.2.A.1	+- do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.2.A.2	+- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.2.B	+inne	0,00	0,00
B.II.3	+Należności od pozostałych jednostek	1 112 484,07	2 418 738,41
B.II.3.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	564 632,31	1 662 037,21
B.II.3.A.1	+- do 12 miesięcy	564 632,31	1 662 037,21
B.II.3.A.2	+- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.3.B	+z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0,00	47 476,00
B.II.3.C	+inne	547 851,76	709 225,20
B.II.3.D	+dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
B.III	+Inwestycje krótkoterminowe	3 130 396,49	431 974,58
B.III.1	+Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 130 396,49	431 974,58
B.III.1.A	+w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
B.III.1.A.1	+- udziały lub akcje	0,00	0,00
B.III.1.A.2	+- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
B.III.1.A.3	+- udzielone pożyczki	0,00	0,00
B.III.1.A.4	+- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B.III.1.B	+w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
B.III.1.B.1	+- udziały lub akcje	0,00	0,00
B.III.1.B.2	+- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
B.III.1.B.3	+- udzielone pożyczki	0,00	0,00
B.III.1.B.4	+- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B.III.1.C	+środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 130 396,49	431 974,58
B.III.1.C.1	+- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 130 396,49	431 974,58
B.III.1.C.2	+- inne środki pieniężne	0,00	0,00
B.III.1.C.3	+- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
B.III.2	+Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
B.IV	+Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	745 439,85	676 981,28
C	+Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D	+Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	Pasywa	**16 803 844,10**	**12 138 691,22**
A	+Kapitał (fundusz) własny	7 450 721,76	9 105 408,45
A.I	+Kapitał (fundusz) podstawowy	241 650,00	241 650,00

PHOENIX SYSTEMS S.A.	Bilans

Numer	Opis	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
A.II	+Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	8 863 758,45	7 117 824,02
A.II.1	+- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
A.III	+Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
A.III.1	+- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
A.IV	+Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
A.IV.1	+- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
A.IV.2	+- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
A.V	+Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
A.VI	+Zysk (strata) netto	-1 654 686,69	1 745 934,43
A.VII	+Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	+Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 353 122,34	3 033 282,77
B.I	+Rezerwy na zobowiązania	1 564 838,35	789 621,10
B.I.1	+Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	950 448,37	340 781,39
B.I.2	+Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
B.I.2.A	+- długoterminowa	0,00	0,00
B.I.2.B	+- krótkoterminowa	0,00	0,00
B.I.3	+Pozostałe rezerwy	614 389,98	448 839,71
B.I.3.A	+- długoterminowe	0,00	0,00
B.I.3.B	+- krótkoterminowe	614 389,98	448 839,71
B.II	+Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
B.II.1	+Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
B.II.2	+Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
B.II.3	+Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
B.II.3.A	+kredyty i pożyczki	0,00	0,00
B.II.3.B	+z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
B.II.3.C	+inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
B.II.3.D	+zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
B.II.3.E	+inne	0,00	0,00
B.III	+Zobowiązania krótkoterminowe	4 194 185,17	1 668 705,48
B.III.1	+Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	56 952,33	38 632,79
B.III.1.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	56 952,33	38 632,79
B.III.1.A.1	+- do 12 miesięcy	56 952,33	38 632,79
B.III.1.A.2	+- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.1.B	+inne	0,00	0,00
B.III.2	+Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
B.III.2.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
B.III.2.A.1	+- do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.2.A.2	+- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.2.B	+inne	0,00	0,00
B.III.3	+Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	4 137 232,84	1 630 072,69
B.III.3.A	+kredyty i pożyczki	3 995 358,28	1 231 214,20
B.III.3.B	+z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
B.III.3.C	+inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
B.III.3.D	+z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	281 656,72	150 130,79
B.III.3.D.1	+- do 12 miesięcy	281 656,72	150 130,79
B.III.3.D.2	+- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.3.E	+zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
B.III.3.F	+zobowiązania wekslowe	0,00	0,00

PHOENIX SYSTEMS S.A.	Bilans

Numer	Opis	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
B.III.3.G	+z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	-174 082,22	205 718,18
B.III.3.H	+z tytułu wynagrodzeń	1 212,80	5 762,05
B.III.3.I	+inne	33 087,26	37 247,47
B.III.4	+Fundusze specjalne	0,00	0,00
B.IV	+Rozliczenia międzyokresowe	3 594 098,82	574 956,19
B.IV.1	+Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
B.IV.2	+Inne rozliczenia międzyokresowe	3 594 098,82	574 956,19
B.IV.2.A	+- długoterminowe	327 857,44	0,00
B.IV.2.B	+- krótkoterminowe	3 266 241,38	574 956,19

Data wydruku: 28.10.2026

© Soneta 2025, enova365 2512.11.13 sn: 65730026

Operator: Małgorzata Andrzejewska

4/4

6.2. Sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz zbadane przez biegłego rewidenta

Poniżej zamieszczono sprawozdanie finansowe Spółki Przekształcanej (Phoenix Systems sp. z o.o.) za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r.

PHOENIX SYSTEMS SP. Z O.O.
ul. Mangalia 2A
02-758 Warszawa
NIP: 1132852893
Biuro rachunkowe
VIP ACCOUNT TAX SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
NIP: 5242928978

Sprawozdanie finansowe

za okres obrotowy 01.01.2025...31.12.2025

1/11

PHOENIX SYSTEMS **Sprawozdanie finansowe**

I. NAGŁÓWEK SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Okres sprawozdania: **01.01.2025...31.12.2025**

Data sporządzenia sprawozdania: **10.03.2026**

Rodzaj sprawozdania: **Jednostka inna (zł) - ZAKRES INFORMACJI WYKAZYWANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, O KTÓRYM MOWA W ART. 45 USTAWY, DLA JEDNOSTEK INNYCH NIŻ BANKI, ZAKŁADY UBEZPIECZEŃ I ZAKŁADY REASEKURACJI**

Wybrany dla sprawozdania wariant prezentacji danych:

- w zakresie wprowadzenia do sprawozdania: **Inna - Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

- w zakresie informacji dotyczącej podatku dochodowego: **Inna (zł) - Dodatkowe informacje i objaśnienia**

II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. Dane identyfikujące jednostkę

Nazwa firmy: **PHOENIX SYSTEMS SP. Z O.O.**

Adres: **ul. Mangalia 2A 02-758 Warszawa**

Forma prawna: **Spółka z o.o.**

Podstawowy przedmiot działalności jednostki: **6201Z,**

Identyfikator podatkowy NIP: 1132852893
Numer KRS: 0000417999

II.2. Czas trwania działalności jednostki

Czas trwania jednostki nie został ograniczony.

II.3. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym

01.01.2025...31.12.2025

II.4. Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe

Sprawozdanie nie zawiera danych łącznych.

II.5. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

II.6. Informacja czy sprawozdanie finansowe jest sporządzone po połączeniu spółek

Sprawozdania finansowe zostało sporządzone za okres, w ciągu którego nie nastąpiło połączenie spółek.

II.7. Wskazanie zastosowanych uproszczeń przewidzianych dla jednostek małych lub mikro

Dla jednostki typu Inna ustawa nie dopuszcza możliwości stosowania uproszczeń.

II.8. Zasady (polityka) rachunkowości. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, w tym:

II.8.1. Metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2023 r., poz. 120) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

II.8.2. Zasady dotyczące ustalenia wyniku finansowego

Środki trwałe Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia z uwzględnieniem skutków przeszacowania (aktualizacji), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu. Stosowane stawki amortyzacyjne są następujące: Urządzenia techniczne i maszyny 30%, Środki transportu 40%-100%, Inne środki trwałe 20%. Wartości niematerialne i prawne Wartości

niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Roczne stawki amortyzacyjne kształtują się następująco: Koszty zakończonych prac rozwojowych 20%, Oprogramowanie 50%, Inne wartości niematerialne i prawne 10%. Środki trwałe w budowie pozycji tej ujęte zostały zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania. Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny rynkowej albo według ceny nabycia lub ceny rynkowej w zależności która z nich jest niższa. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank polski. Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Rezerwy wycenia się według uzasadnionej oraz w sposób wiarygodny oszacowanej wartości. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

II.8.3. Zasady dotyczące sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy. Przychody ze sprzedaży usług o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy rozpoznawane są w momencie zakończenia wykonania usługi. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczona stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, z tym, że rezerwy i aktywa dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny. Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

II.8.4. Pozostałe

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2023 r., poz. 120) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

II.9. Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu art. 64 ust. 1 pkt 4 UoR

30,09

II.10. Sprawozdanie podlega wynikającemu z przepisów prawa obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta

Nie

II.11. Informacja uszczegóławiająca zasady rachunkowości, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki

II.11..

PHOENIX SYSTEMS **Sprawozdanie finansowe**

III. BILANS

Bilans na podstawie załącznika nr 1 do Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121, poz. 591, z późn. zm.) dla jednostek innych niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji.

Numer	Opis	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
	Aktywa	**12 138 691,22**	**12 431 907,66**
A	+Aktywa trwałe	8 610 993,26	8 562 185,55
A.I	+Wartości niematerialne i prawne	7 742 151,07	7 189 867,46
A.I.1	+Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
A.I.2	+Wartość firmy	0,00	0,00
A.I.3	+Inne wartości niematerialne i prawne	7 742 151,07	7 189 867,46
A.I.4	+Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.II	+Rzeczowe aktywa trwałe	822 909,56	1 265 678,13
A.II.1	+Środki trwałe	100 360,60	11 274,51
A.II.1.A	+grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
A.II.1.B	+budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
A.II.1.C	+urządzenia techniczne i maszyny	69 865,98	5 113,70
A.II.1.D	+środki transportu	26 370,00	0,00
A.II.1.E	+inne środki trwałe	4 124,62	6 160,81
A.II.2	+Środki trwałe w budowie	722 548,96	1 254 403,62
A.II.3	+Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
A.III	+Należności długoterminowe	0,00	0,00
A.III.1	+Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
A.III.2	+Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
A.III.3	+Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
A.IV	+Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
A.IV.1	+Nieruchomości	0,00	0,00
A.IV.2	+Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.IV.3	+Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.A	+w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
A.IV.3.A.1	+- udziały lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.A.2	+- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.A.3	+- udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.A.4	+- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.B	+w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
A.IV.3.B.1	+- udziały lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.B.2	+- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.B.3	+- udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.B.4	+- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.C	+w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
A.IV.3.C.1	+- udziały lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.C.2	+- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.C.3	+- udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.C.4	+- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.4	+Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
A.V	+Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45 932,63	106 639,96
A.V.1	+Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 932,63	106 639,96
A.V.2	+Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	+Aktywa obrotowe	3 527 697,96	3 869 722,11
B.I	+Zapasy	0,00	0,00
B.I.1	+Materiały	0,00	0,00
B.I.2	+Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
B.I.3	+Produkty gotowe	0,00	0,00
B.I.4	+Towary	0,00	0,00
B.I.5	+Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
B.II	+Należności krótkoterminowe	2 418 742,10	1 125 238,60

PHOENIX SYSTEMS **Sprawozdanie finansowe**

Numer	Opis	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
B.II.1	+Należności od jednostek powiązanych	3,69	12 546,00
B.II.1.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3,69	12 546,00
B.II.1.A.1	+- do 12 miesięcy	3,69	12 546,00
B.II.1.A.2	+- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.1.B	+inne	0,00	0,00
B.II.2	+Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
B.II.2.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
B.II.2.A.1	+- do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.2.A.2	+- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.2.B	+inne	0,00	0,00
B.II.3	+Należności od pozostałych jednostek	2 418 738,41	1 112 692,60
B.II.3.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 662 037,21	1 021 823,26
B.II.3.A.1	+- do 12 miesięcy	1 662 037,21	1 021 823,26
B.II.3.A.2	+- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.3.B	+z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	47 476,00	77 816,00
B.II.3.C	+inne	709 225,20	13 053,34
B.II.3.D	+dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
B.III	+Inwestycje krótkoterminowe	431 974,58	1 742 597,39
B.III.1	+Krótkoterminowe aktywa finansowe	431 974,58	1 742 597,39
B.III.1.A	+w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
B.III.1.A.1	+- udziały lub akcje	0,00	0,00
B.III.1.A.2	+- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
B.III.1.A.3	+- udzielone pożyczki	0,00	0,00
B.III.1.A.4	+- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B.III.1.B	+w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
B.III.1.B.1	+- udziały lub akcje	0,00	0,00
B.III.1.B.2	+- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
B.III.1.B.3	+- udzielone pożyczki	0,00	0,00
B.III.1.B.4	+- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B.III.1.C	+środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	431 974,58	1 742 597,39
B.III.1.C.1	+- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	431 974,58	1 742 597,39
B.III.1.C.2	+- inne środki pieniężne	0,00	0,00
B.III.1.C.3	+- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
B.III.2	+Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
B.IV	+Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	676 981,28	1 001 886,12
C	+Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D	+Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	Pasywa	**12 138 691,22**	**12 431 907,66**
A	+Kapitał (fundusz) własny	9 105 408,45	7 359 474,02
A.I	+Kapitał (fundusz) podstawowy	241 650,00	241 650,00
A.II	+Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	7 117 824,02	4 884 514,93
A.II.1	+- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
A.III	+Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
A.III.1	+- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
A.IV	+Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
A.IV.1	+- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
A.IV.2	+- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
A.V	+Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
A.VI	+Zysk (strata) netto	1 745 934,43	2 233 309,09
A.VII	+Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	+Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 033 282,77	5 072 433,64
B.I	+Rezerwy na zobowiązania	789 621,10	1 021 193,73

PHOENIX SYSTEMS **Sprawozdanie finansowe**

Numer	Opis	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
B.I.1	+Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	340 781,39	252 923,00
B.I.2	+Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
B.I.2.A	+- długoterminowa	0,00	0,00
B.I.2.B	+- krótkoterminowa	0,00	0,00
B.I.3	+Pozostałe rezerwy	448 839,71	768 270,73
B.I.3.A	+- długoterminowe	0,00	0,00
B.I.3.B	+- krótkoterminowe	448 839,71	768 270,73
B.II	+Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
B.II.1	+Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
B.II.2	+Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
B.II.3	+Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
B.II.3.A	+kredyty i pożyczki	0,00	0,00
B.II.3.B	+z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
B.II.3.C	+inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
B.II.3.D	+zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
B.II.3.E	+inne	0,00	0,00
B.III	+Zobowiązania krótkoterminowe	1 668 705,48	2 545 523,62
B.III.1	+Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	38 632,79	1 205 953,06
B.III.1.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	38 632,79	1 205 953,06
B.III.1.A.1	+- do 12 miesięcy	38 632,79	1 205 953,06
B.III.1.A.2	+- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.1.B	+inne	0,00	0,00
B.III.2	+Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
B.III.2.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
B.III.2.A.1	+- do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.2.A.2	+- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.2.B	+inne	0,00	0,00
B.III.3	+Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 630 072,69	1 339 570,56
B.III.3.A	+kredyty i pożyczki	1 231 214,20	796 890,71
B.III.3.B	+z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
B.III.3.C	+inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
B.III.3.D	+z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	150 130,79	90 350,40
B.III.3.D.1	+- do 12 miesięcy	150 130,79	90 350,40
B.III.3.D.2	+- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.3.E	+zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	300 000,00
B.III.3.F	+zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
B.III.3.G	+z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	205 718,18	149 029,51
B.III.3.H	+z tytułu wynagrodzeń	5 762,05	0,00
B.III.3.I	+inne	37 247,47	3 299,94
B.III.4	+Fundusze specjalne	0,00	0,00
B.IV	+Rozliczenia międzyokresowe	574 956,19	1 505 716,29
B.IV.1	+Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
B.IV.2	+Inne rozliczenia międzyokresowe	574 956,19	1 505 716,29
B.IV.2.A	+- długoterminowe	0,00	0,00
B.IV.2.B	+- krótkoterminowe	574 956,19	1 505 716,29

PHOENIX SYSTEMS **Sprawozdanie finansowe**

IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym na podstawie załącznika nr 1 do Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121, poz. 591, z późn. zm.) dla jednostek innych niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji.

Numer	Opis	Za okres 01.01.2025...31.12.2025	Za okres 01.01.2024...31.12.2024
A	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**10 504 346,48**	**8 375 563,56**
	- od jednostek powiązanych	153 600,00	29 240,62
A.I	+Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 458 636,85	7 798 842,51
A.II	+Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	1 045 709,63	576 721,05
A.III	+Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
A.IV	+Przychody netto ze sprzedaży towarów	0,00	0,00
B	**Koszty działalności operacyjnej**	**16 083 969,17**	**8 763 797,69**
B.I	+Amortyzacja	1 341 936,68	435 087,73
B.II	+Zużycie materiałów i energii	207 914,24	118 503,80
B.III	+Usługi obce	6 091 062,39	3 016 579,44
B.IV	+Podatki i opłaty, w tym:	64 365,78	1 082,48
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
B.V	+Wynagrodzenia	6 728 865,99	4 207 791,67
B.VI	+Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 345 044,92	736 994,36
	- emerytalne	0,00	0,00
B.VII	+Pozostałe koszty rodzajowe	304 779,17	247 758,21
B.VIII	+Wartość sprzedanych towarów	0,00	0,00
C	**Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)**	**-5 579 622,69**	**-388 234,13**
D	**Pozostałe przychody operacyjne**	**7 591 296,18**	**2 706 956,85**
D.I	+Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	34 935,78	4,07
D.II	+Dotacje	7 487 147,96	2 706 914,17
D.III	+Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
D.IV	+Inne przychody operacyjne	69 212,44	38,61
E	**Pozostałe koszty operacyjne**	**35 522,32**	**38 159,16**
E.I	+Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	2 676,93	0,00
E.II	+Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
E.III	+Inne koszty operacyjne	32 845,39	38 159,16
F	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)**	**1 976 151,17**	**2 280 563,56**
G	**Przychody finansowe**	**4,91**	**0,06**
G.I	+Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
G.I.A	+od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
G.I.B	+od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
G.II	+Odsetki, w tym:	4,91	0,06
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
G.III	+Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
G.IV	+Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
G.V	+Inne	0,00	0,00
H	**Koszty finansowe**	**81 655,93**	**173 295,34**
H.I	+Odsetki, w tym:	75 352,20	160 241,02
	- dla jednostek powiązanych	0,00	95 414,29
H.II	+Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
H.III	+Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
H.IV	+Inne	6 303,73	13 054,32
I	**Zysk (strata) brutto (F+G-H)**	**1 894 500,15**	**2 107 268,28**

PHOENIX SYSTEMS

Sprawozdanie finansowe

Numer	Opis	Za okres 01.01.2025...31.12.2025	Za okres 01.01.2024...31.12.2024
J	Podatek dochodowy	148 565,72	-126 040,81
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	1 745 934,43	2 233 309,09

8/11

V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

V.1. Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe
Załączony plik: **Noty_2025.pdf**

PHOENIX SYSTEMS

Sprawozdanie finansowe

VI. ROZLICZENIE RÓŻNICY POMIĘDZY PODSTAWĄ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM A WYNIKIEM FINANSOWYM

Numer	Opis	Rok bieżący		Rok poprzedni	
		Wartość łączna	Z zysków kapitałowych Z innych źródeł przychodu	Wartość łączna	Z zysków kapitałowych Z innych źródeł przychodu
A.	Zysk / strata	1 894 500,15	0,00 0,00	2 107 268,28	0,00 0,00
B.	Przychody zwolnione z opodatkowania	7 487 147,96	0,00 7 487 147,96	2 692 728,21	0,00 2 692 728,21
B.1.	Dotacje Podstawa prawna: Art. 17 Ust. 21 Pkt Lit.	7 487 147,96	0,00 7 487 147,96	2 692 728,21	0,00 2 692 728,21
C.	Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	296 489,89	0,00 296 489,89	530 980,17	0,00 530 980,17
C.1.	Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe Podstawa prawna: Art. 15a Ust. 2 Pkt Lit.	14 718,39	0,00 14 718,39	32 675,40	0,00 32 675,40
C.2.	Rezerwa na prace w toku Podstawa prawna: Art. 7 Ust. Pkt Lit.	250 000,00	0,00 250 000,00	498 304,77	0,00 498 304,77
C.3.	Naliczone kary umowne Podstawa prawna: Art. 12 Ust. 4 Pkt Lit.	31 771,50	0,00 31 771,50	0,00	0,00 0,00
D.	Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w latach ubiegłych	875 634,87	0,00 875 634,87	0,00	0,00 0,00
D.1.	Rozliczenie prac w toku Podstawa prawna: Art. 7 Ust. Pkt Lit.	875 634,87	0,00 875 634,87	0,00	0,00 0,00
E.	Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	7 571 112,03	0,00 7 571 112,03	3 061 410,24	0,00 3 061 410,24
E.1.	Koszty prac badawczych finansowane z dotacji NCBiR Podstawa prawna: Art. 16 Ust. 1 Pkt 58 Lit.	7 440 596,87	0,00 7 440 596,87	2 646 531,61	0,00 2 646 531,61
E.2.	Koszty samochodowe Podstawa prawna: Art. 16 Ust. 1 Pkt 51 Lit.	16 830,89	0,00 16 830,89	9 494,97	0,00 9 494,97
E.3.	Reprezentacja Podstawa prawna: Art. 16 Ust. 1 Pkt 28 Lit.	14 237,86	0,00 14 237,86	10 391,21	0,00 10 391,21
E.4.	Odsetki budżetowe Podstawa prawna: Art. 16 Ust. 1 Pkt 21 Lit.	0,00	0,00 0,00	122,78	0,00 122,78
E.5.	Darowizny Podstawa prawna: Art. 16 Ust. 1 Pkt 14 Lit.	27 500,00	0,00 27 500,00	37 500,00	0,00 37 500,00
E.6.	Amortyzacja Podstawa prawna: Art. 16 Ust. 1 Pkt Lit.	0,00	0,00 0,00	352 605,66	0,00 352 605,66
E.7.	PFRON Podstawa prawna: Art. 16 Ust. 1 Pkt 36 Lit.	62 343,00	0,00 62 343,00	0,00	0,00 0,00
E.8.	Pozostałe	9 603,41	0,00 9 603,41	4 764,01	0,00 4 764,01
F.	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów	448 839,71	0,00 448 839,71	768 270,73	0,00 768 270,73
F.1.	Rezerwa na premie Podstawa prawna: Art. 16 Ust. 1 Pkt 27 Lit.	448 839,71	0,00 448 839,71	768 270,73	0,00 768 270,73
F.2.	Rezerwa na koszty prac w toku Podstawa prawna: Art. 16 Ust. Pkt Lit.	61 497,21	0,00 61 497,21	158 193,60	0,00 158 193,60
G.	Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów, ujęte w latach ubiegłych	1 172 357,78	0,00 1 172 357,78	298 808,87	0,00 298 808,87

PHOENIX SYSTEMS **Sprawozdanie finansowe**

Numer	Opis	Rok bieżący		Rok poprzedni	
		Wartość łączna	Z zysków kapitałowych Z innych źródeł przychodu	Wartość łączna	Z zysków kapitałowych Z innych źródeł przychodu
G.1.	Wykorzystane rezerwy Podstawa prawna: Art. 15 Ust. 1 Pkt Lit.	768 270,73	0,00 768 270,73	273 800,00	0,00 273 800,00
G.2.	Zapłacone odsetki Podstawa prawna: Art. 16 Ust. 1 Pkt 11 Lit.	0,00	0,00 0,00	25 008,87	0,00 25 008,87
G.3.	Rozliczenie kosztów prac w toku Podstawa prawna: Art. 15 Ust. Pkt Lit.	404 087,05	0,00 404 087,05	0,00	0,00 0,00
H.	Strata z lat ubiegłych	0,00	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
I.	Inne zmiany podstawy opodatkowania	-1 651 736,24	0,00 -1 651 736,24	2 572 625,60	0,00 2 572 625,60
I.1.	Darowizny Podstawa prawna: Art. 18 Ust. 1 Pkt 1 Lit.	27 500,00	0,00 27 500,00	37 500,00	0,00 37 500,00
I.2.	Ulga B+R Podstawa prawna: Art. 18d Ust. 2 Pkt Lit.	94 426,05	0,00 94 426,05	2 535 125,60	0,00 2 535 125,60
I.3.	Opłaty wstępne do leasingu operacyjnego (zmniejszenie podstawy) Podstawa prawna: Art. 17b Ust. Pkt Lit.	-36 447,60	0,00 -36 447,60	0,00	0,00 0,00
I.4.	Amortyzacja (zmniejszenie podstawy) Podstawa prawna: Art. 16 Ust. Pkt Lit.	-1 737 214,69	0,00 -1 737 214,69	0,00	0,00 0,00
J.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0,00	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
K.	Podatek dochodowy	0,00	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Data i podpis

Kierujący jednostką

.....
Data i podpis

© Soneta 2025, enova365 2512.5.6 sn: 65730026
11/11

PHOENIX SYSTEM SP. Z O.O.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Wartości niematerialne i prawne

Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto		
B.O. 01.01.2025	10 399 557,64	10 399 557,64
Zwiększenia	1 499 379,61	1 499 379,61
Zmniejszenia	-	-
B.Z. 31.12.2025	11 898 937,25	11 898 937,25
Umorzenie		
B.O. 01.01.2025	(3 209 690,18)	(3 209 690,18)
Zwiększenia	(947 096,00)	(947 096,00)
B.Z. 31.12.2025	(4 156 786,18)	(4 156 786,18)
Wartość netto		
B.O. 01.01.2025	7 189 867,46	7 189 867,46
B.Z. 31.12.2025	7 742 151,07	7 742 151,07

2. Rzeczowe aktywa trwałe

2. 1 Zmiana stanu środków trwałych

	Środki transportu	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto				
B.O. 01.01.2025	-	158 986,09	114 194,37	273 180,46
Zwiększenia	27 000,00	286 582,77	173 021,93	486 604,70
Zmniejszenia	-	(13 489,67)	(8 442,48)	(21 932,15)
B.Z. 31.12.2025	27 000,00	432 079,19	278 773,82	737 853,01
Umorzenie				
B.O. 01.01.2025	-	(153 872,39)	(108 033,56)	(261 905,95)
Zwiększenia	(630,00)	(219 153,56)	(175 058,12)	(394 841,68)
Zmniejszenia	-	10 812,74	8 442,48	19 255,22
B.Z. 31.12.2025	(630,00)	(362 213,21)	(274 649,20)	(637 492,41)
Wartość netto				
B.O. 01.01.2025	-	5 113,70	6 160,81	11 274,51
B.Z. 31.12.2025	26 370,00	69 865,98	4 124,62	100 360,60

PHOENIX SYSTEM SP. Z O.O.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

2. 2 Środki trwałe w budowie

	B.O. 01.01.2025	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Zakończenie budowy środka trwałego	B.Z. 31.12.2025
Niezakończone Prace rozwojowe	1 254 403,62	817 524,95	1 349 379,61	722 548,96
Phoenix - G3 1.0	1 254 403,62	94 975,99	1 349 379,61	-
Usługi inżynierskie	637 654,49	72 731,45	710 385,94	-
Wynagrodzenie osobowe	39 000,00	-	39 000,00	-
Lokal	18 023,69	-	18 023,69	-
Amortyzacja	736,72	-	736,72	-
Elementy techniczne	17 803,82	-	17 803,82	-
Inne	541 184,90	22 244,54	563 429,44	-
Phoenix-PILOT-Basic	-	722 548,96	-	722 548,96
Usługi inżynierskie	-	276 126,13	-	276 126,13
Wynagrodzenia osobowe	-	399 653,02	-	399 653,02
Elementy techniczne	-	3 953,46	-	3 953,46
Usługi zewnętrzne	-	906,51	-	906,51
Wynagrodzenia osobowe - narzuty (Z	-	41 909,84	-	41 909,84

2. 3 Środki trwałe nieamortyzowane

Wartość środków trwałych niewykazywanych w aktywach Spółki używanych przez Spółkę na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu operacyjnego wynosi:

Lista	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Budynki i lokale	Inne środki trwałe	Razem
Lokal biurowy	-	-	3 000 000,00	-	3 000 000,00
Samochód osobowy	-	668 869,99	-	-	668 869,99
Sprzęt IT	14 540,18	-	-	-	14 540,18
Meble	-	-	-	87 416,66	-
B.Z. 31.12.2025	14 540,18	668 869,99	3 000 000,00	87 416,66	3 683 410,17

PHOENIX SYSTEM SP. Z O.O.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

2. 4 Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:		
- poniesione w roku	2 803 509,26	7 786 322,33
- planowane na rok następny	1 500 000,00	1 000 000,00

3. Kapitał własny

3. 1 Struktura własności kapitału zakładowego

Udziałowcy	Ilość udziałów	Wartość nominalna udziałów	Udział %
Atende SA	2 465	123 250,00	51,00%
Paweł Pisarczyk	1 386	69 300,00	28,68%
Jacek Madajczyk	699	34 950,00	14,46%
Jarosław Wieczorkiewicz	283	14 150,00	5,86%
	4 833	241 650,00	100,000%

3. 2 Zmiana kapitałów zapasowych i rezerwowych

	Kapitał rezerwowy	*Kapitał zapasowy*
B.O. 01.01.2025	-	4 884 514,93
Zwiększenia z tytułu zysku	-	2 233 309,09
Zwiększenia z tyt.płatności w formie akcji	-	-
Zmniejszenia z powodu korekty	-	-
B.Z. 31.12.2025	-	7 117 824,02

3. 3 Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zysk netto w wysokości 1.745.934,43 zł za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. zostanie podzielony zgodnie z uchwałą wspólników.

4. Należności

4. 1 Struktura należności

	Wartość brutto na dzień 31.12.2025	Należności bieżące	Należności przeterm. do 6 miesięcy	Należności przeterminowane od 6-12 miesięcy
Należności krótkoterminowe				
Od jednostek powiązanych				
z tytułu dostaw i usług	3,69	-	-	3,69
	3,69	-	-	3,69
Od pozostałych jednostek				
z tytułu dostaw i usług	1 662 037,21	1 006 199,37	655 837,84	-
z tyt.podatku	47 476,00	47 476,00	-	-
inne należności od pracowników	2 108,60	2 108,60	-	-
kaucje	302 158,64	302 158,64	-	-
rozliczenie zakupu usług	26 995,72	26 995,72	-	-
należności z tytułu rozliczeń dotacyjnych	377 962,24	377 962,24	-	-
	2 418 738,41	1 762 900,57	655 837,84	-

PHOENIX SYSTEM SP. Z O.O.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

5. Inwestycje

5. 1 Inwestycje krótkoterminowe

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	310 345,23	1 726 454,25
Środki pieniężne na rachunkach VAT	121 629,35	16 143,14
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Inne aktywa pieniężne	-	-
	431 974,58	1 742 597,39

6. Rozliczenia międzyokresowe

6. 1 Rozliczenia międzyokresowe czynne

	31.12.2025	31.12.2024
Krótkoterminowe		
Koszty prac rozwojowych	343 788,44	54 106,55
Niezakończone projekty	188 502,79	875 634,87
Wstępna opłata leasingowa	51 641,31	17 676,84
Ubezpieczenia mienia	49 281,23	21 853,19
Licencje	19 229,16	9 855,95
Składki członkowskie	17 277,73	19 258,70
Domena	2 915,13	2 940,80
Podpis kwalifikowany	211,82	531,21
Pozostałe	4 133,67	28,01
	676 981,28	1 001 886,12

7. Rezerwy

	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy na premie	Pozostałe Rezerwy	Razem
B.O. 01.01.2025	-	768 270,73	-	768 270,73
Zwiększenia	-	448 839,71	-	448 839,71
Wykorzystanie	-	-768 270,73	-	-768 270,73
Rozwiązanie	-	-	-	0,00
B.Z. 31.12.2025	-	448 839,71	-	0,00
w tym cześć:				
długoterminowa	-	-	-	0,00
krótkoterminowa	-	448 839,71	-	448 839,71

PHOENIX SYSTEM SP. Z O.O.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

8. Koszty odsetkowe

(w tym wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych)

	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	Razem
Kredyty bankowe i pożyczk	75 352,20	-	-	-	75 352,20
Pozostałe pasywa	-	-	-	-	-
Razem	75 352,20	-	-	-	75 352,20

9. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Struktura terytorialna		
Przychody ze sprzedaży produktów		
Kraj	8 834 947,85	7 798 842,51
Eksport	623 689,00	-
	9 458 636,85	7 798 842,51
Struktura rzeczowa		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		
usługi programistów	4 876 587,43	4 390 779,47
udzielone licencje	4 582 049,42	3 345 404,58
inne	-	62 658,46
	9 458 636,85	7 798 842,51

10. Podatek dochodowy od osób prawnych

10. *1 Struktura podatku dochodowego od osób prawnych*

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Podatek dochodowy bieżący	-	(62 855,00)
Zmiana stanu	(148 565,72)	63 185,80
	(148 565,72)	330,80

PHOENIX SYSTEM SP. Z O.O.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych

		01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
	Zysk	1 894 500,15	2 107 268,28
I.	Kwoty, które zwiększają podstawę opodatkowania		
	Kosty prac badawczych finansowane z dotacji	7 440 596,87	2 646 531,61
	Rezerwa na premie	448 839,71	768 270,73
	Amortyzacja	-	352 605,66
	Rezerwa na koszty prac w toku	61 497,21	158 193,60
	Rozliczenie prac w toku	875 634,87	-
	Składki PFRON	62 343,00	-
	Darowizny	27 500,00	37 500,00
	Reprezentacja	14 237,86	10 391,21
	Koszty samochodowe	16 830,89	9 494,97
	Odsetki budżetowe	-	122,78
	Pozostałe koszty	9 603,41	4 764,01
	Razem	8 957 083,82	3 987 874,57
II.	Kwoty, które zmniejszają podstawę opodatkowania		
	Dotacje	7 487 147,96	2 692 728,21
	Amortyzacja	1 737 214,69	-
	Wypłacone wynagrodzenia	768 270,73	273 800,00
	Rezerwa na prace w toku	250 000,00	498 304,77
	Rozliczenie kosztów prac w toku	404 087,05	-
	Wstępne opłaty leasingowe	36 447,60	-
	Naliczone kary umowne	31 771,50	-
	Zapłacone odsetki od pożyczki	-	25 008,87
	Zrealizowane rezerwy kosztowe	-	-
	Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	14 718,39	32 675,40
	Razem	10 729 657,92	3 522 517,25
	Dochód do opodatkowania	121 926,05	2 572 625,60
	Darowizny	(27 500,00)	(37 500,00)
	Ulga B+R	(94 426,05)	(2 535 125,60)
	Podstawa opodatkowania	-	-
	Podatek	-	-

PHOENIX SYSTEM SP. Z O.O.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

10. ***2 Odroczony podatek dochodowy***

	31.12.2025	31.12.2024
Rezerwa na premie	448 839,71	768 270,73
Rezerwa na koszty	61 497,21	404 087,05
Ujemnie różnice kursowe	25,80	12 530,82
Ujemne róznice przejściowe razem	510 362,72	1 184 888,60
Wartość brutto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 932,63	106 639,97
Dodatnie różnice przejściowe:		
Amortyzacja podatkowa przyśpieszona	3 533 930,46	1 941 483,65
Rozliczenie niezakończonych usług okresowych	250 000,00	868 725,00
Dodatnie różnice kursowe	2 529,40	46,90
Dodatnie różnice przejściowe razem	3 786 459,86	2 810 255,55
Wartość rezerwy na odroczony podatek dochodowy	340 781,39	252 923,00
Wykazane w bilansie aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	45 932,63	106 639,96
Wykazana w bilansie rezerwa na odroczony podatek dochodowy	340 781,39	252 923,00
Zmiana bilansowa netto	(148 565,72)	63 185,80

11. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym

	31.12.2025	31.12.2024
Pracownicy umysłowi	30	18
Ogółem	30	18

PHOENIX SYSTEM SP. Z O.O.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

12. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Wynagrodzenia należne		
Zarząd	840 270,73	345 800,00
Rada Nadzorcza	36 000,00	17 999,68
Razem	876 270,73	363 799,68

13. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

14. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które wymagają ujęcia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

15. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi Spółka jako jednostka zależna zostało sporządzone przez Atende SA. Plac Konesera 10a 03-736 Warszawa.

16. Zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy Spółka nie udzieliła żadnych gwarancji i poręczeń, nie dokonywała zabezpieczeń zobowiązań ani nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku.

17. Informacje o instrumentach finansowych

17. *1 Charakterystyka instrumentów finansowych*

Portfel	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Środki pieniężne	Rachunek Oszczędnościowo-Rozliczeniowy	431 974,58	
Pozostałe zobowiązania	Pożyczka	0,00	9,02%

PHOENIX SYSTEM SP. Z O.O.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

18. Transakcje z jednostkami powiązanymi

a) Rozrachunki na dzień bilansowy

	Zobowiązania z tyt. pożyczki	Należności z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług
Atende S.A.	-	-	13 448,54
Atende Industries Sp. z o.o.	-	-	25 184,25
Paweł Pisarczyk.COM	-	3,69	-
	-	3,69	38 632,79

b) Transakcje z jednostkami powiązanymi

	Nabycie usług ujętych w RMK	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	Koszty operacyjne	Koszty finansowe	Przychody
Atende SA	12 474,23	-	8 475,00	-	-
Atende Industries Sp. z o.o.	-	150 000,00	99 250,50	-	153 600,00
Pisarczyk.COM	67 200,00	100 800,00	268 800,00	-	-
	79 674,23	250 800,00	376 525,50	-	153 600,00

	Przychody operacyjne	Koszty odsetek od otrzymanej pożyczki	Zakupy usług inwestycyjnych
Atende SA	-	-	-
Atende Industries Sp. z o.o.	7 200,00	-	-
Pisarczyk.COM	3,00	-	-
	7 203,00	-	-

19. Kontynuacja działalności

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

6.3. Sprawozdanie z badania sprawozdań finansowych sporządzone przez biegłego rewidenta

pga
Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Phoenix Systems
Sp. z o.o.

Sprawozdanie z badania
Niezależnego Biegłego
Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2025 r.

Sprawozdanie zawiera 4 strony
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
z badania rocznego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2025 r.

Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej Phoenix Systems Sp. z o.o.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia z zastrzeżeniem

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Phoenix Systems Sp. z o.o. („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 2025 do 31 grudnia 2025 r., oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe").

Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków sprawy opisanej w sekcji Podstawa opinii z zastrzeżeniem, 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 dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – t. j. Dz. U. z 2026 r. poz. 522 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz umową Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii z zastrzeżeniem

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka zaprezentowała w pozycji „Inne rozliczenia międzyokresowe – krótkoterminowe" kwotę 327 857,44 zł dotyczącą nierozliczonej części dotacji związanej z pracami rozwojowymi. W naszej ocenie, z uwagi na przewidywany okres rozliczenia tej części dotacji, kwota 327 857,44 zł powinna zostać zaprezentowana jako „Inne rozliczenia międzyokresowe – długoterminowe". W konsekwencji wartość innych rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2025 r. jest wyższa o 327 857,44 zł, a wartość innych rozliczeń międzyokresowych długoterminowych jest niższa o tę samą kwotę. Powyższa kwestia ma charakter wyłącznie prezentacyjny i nie ma wpływu na sumę bilansową Spółki ani na jej wynik finansowy za rok zakończony 31 grudnia 2025 r

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego 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"). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.*

Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z „Podręcznikiem Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)", zwanym dalej „Kodeksem etyki", przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, 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 z zastrzeżeniem.

Inna sprawa

Dane porównawcze zostały przedstawione na podstawie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r., które nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta i nie było badane

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 umową, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki 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.

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.

Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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 zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

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 31 grudnia 2025 r. („Sprawozdanie z działalności").

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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 z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności, w zakresie niedotyczącym 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 zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Maciej Kozysa.

Działający w imieniu Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (00-728) ul. Bobrowiecka 8 wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3848, w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Dokument podpisany przez Maciej Kozysa
Data: 2026.09.01 12:52:01 CEST

Maciej Kozysa
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12005
Członek Zarządu

Dokument podpisany przez Kamil Walczuk
Data: 2026.09.01 13:20:28 CEST

Kamil Walczuk
Członek Zarządu

Warszawa, 1 września 2026 roku

7. ZAŁĄCZNIKI

7.1. Aktualny odpis z właściwego rejestru

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 19.11.2026 godz. 13:21:55
Numer KRS: 0001256594

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		31.07.2026		
Ostatni wpis	Numer wpisu	6	Data dokonania wpisu	23.10.2026
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/59137/26/565		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 145963772, NIP: 1132852893
3.Firma, pod którą spółka działa	PHOENIX SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	------
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. MANGALIA, nr 2A, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-758, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	------
4.Adres strony internetowej	HTTPS://PHOENIX-RTOS.COM/
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-78002-27084-TSFEW-23

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie		

1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	1 LIPCA 2026 R., NOTARIUSZ TOMASZ MERTA, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY PLACU BANKOWYM 1 W WARSZAWIE, REP A NUMER 21060/2026
	2	7 SIERPNIA 2026 R., NOTARIUSZ TOMASZ MERTA, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY PLACU BANKOWYM 1 W WARSZAWIE, REP A NUMER 26120/2026 - UCHYLENIE DOTYCHCZASOWEGO BRZMIENIA TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI ORAZ PRZYJĘCIE NOWEGO BRZMIENIA TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI
	3	16.09.2026 R., REP. A NUMER 30930/2026, NOTARIUSZ TOMASZ MERTA, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY PLACU BANKOWYM 1 W WARSZAWIE, ZMIANA: PAR. 6 UST. 1, PAR. 17 UST. 5 PKT 2) STATUTU SPÓŁKI; DODANIE: PAR. 6A STATUTU SPÓŁKI 01.10.2026 R., REP. A NUMER 33003/2026, NOTARIUSZ TOMASZ MERTA, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY PLACU BANKOWYM 1 W WARSZAWIE, OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOOKREŚLAJĄCE § 6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI

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		01.07.2026, SPÓŁKA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA PHOENIX SYSTEMS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W PHOENIX SYSTEMS SPÓŁKĘ AKCYJNĄ. W DNIU 1 LIPCA 2026 R. NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW PHOENIX SYSTEMS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE PODJĘŁO UCHWAŁĘ NR 2 O PRZEKSZTAŁCENIU (REP. A NR 21060/2026).
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/Firma oraz oznaczenie formy prawnej	PHOENIX SYSTEMS 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	0000417999
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	------
	5.Numer REGON	145963772
	6.Numer NIP	1132852893

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza

1	6.Czy wspólnik posiada całość akcji spółki?	NIE

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		284 650,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego		96 390,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji		2846500
4.Wartość nominalna akcji		0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		284 650,00 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	AKCJE ZWYKŁE NA OKAZICIELA SERII A
	2.Liczba akcji w danej serii	2416500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	AKCJE ZWYKŁE NA OKAZICIELA SERII B
	2.Liczba akcji w danej serii	430000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek
Brak wpisów

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO 'CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	PISARCZYK
	2.Imiona	PAWEŁ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	77101901398, ------
	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	SWAT
	2.Imiona	KAJA EWA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	83042402807, ------
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	BIAŁOWĄS
	2.Imiona	MAREK ADAM
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	87050803135, ------
	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	KACPRZAK
		2.Imiona	DARIUSZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	80051516031, ------
	2	1.Nazwisko	NADOLSKI
		2.Imiona	PIOTR JERZY
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	73011101538, ------
	3	1.Nazwisko	SZAFRAŃSKI
		2.Imiona	BOLESŁAW
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	46072900334, ------
	4	1.Nazwisko	BAKUŁA
		2.Imiona	IWONA
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	71121305222, ------
	5	1.Nazwisko	STUSIŃSKI
		2.Imiona	MARIUSZ ARKADIUSZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	76081101833, ------

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	62, 10, B, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE PROGRAMOWANIA
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	18, , , POLIGRAFIA I REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	2	26, , , PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
	3	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA, Z WYŁĄCZENIEM W ZAKRESIE OPROGRAMOWANIA
	4	58, 2, , DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE OPROGRAMOWANIA
	5	62, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PROGRAMOWANIEM, DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI I DZIAŁALNOŚCI POWIĄZANE
	6	63, 9, , DZIAŁALNOŚĆ WYSZUKIWAREK INTERNETOWYCH ORAZ POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI
	7	72, 1, , BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
	8	73, , , DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE REKLAMY, BADANIA RYNKU I PUBLIC RELATIONS
	9	82, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA, WŁĄCZAJĄC DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCĄ

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 19.11.2026
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

7.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd lub linki do odpowiednich plików na stronie internetowej emitenta zawierających skany tych dokumentów

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

PHOENIX SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA

(tekst jednolity)

ROZDZIAŁ I
FIRMA, SIEDZIBA, CZAS TRWANIA

§ 1

1. Spółka działa pod firmą Phoenix Systems Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skróconej nazwy Phoenix Systems S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

§ 3

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

ROZDZIAŁ II
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 4

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
   1) PKD 18 Poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
   2) PKD 26 Produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych,
   3) PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania,
   4) PKD 58.2 Działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania,
   5) PKD 62 Działalność związana z programowaniem, doradztwem w zakresie informatyki i działalności powiązane,
   6) PKD 62.10.B Pozostała działalność w zakresie programowania,
   7) PKD 63.9 Działalność wyszukiwarek internetowych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie informacji,
   8) PKD 72.1 Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych,
   9) PKD 73 Działalność w zakresie reklamy, badania rynku i public relations,
   10) PKD 74.12.Z Działalność w zakresie projektowania graficznego i komunikacji wizualnej,
   11) PKD 82.10.Z Działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą.

2. Działalność, dla podjęcia której wymagana jest koncesja, zezwolenie lub pozwolenie, podjęta zostanie po uzyskaniu takiej koncesji, zezwolenia lub pozwolenia.
3. Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymagają wykupu akcji, o którym mowa w art. 417 Kodeksu spółek handlowych, o ile zostaną powzięte większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

§ 5

1. Spółka może prowadzić działalność zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć w kraju i za granicą oddziały, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne oraz nabywać udziały i akcje w spółkach prawa handlowego i cywilnego, a także zakładać i uczestniczyć w spółkach, spółdzielniach, stowarzyszeniach oraz innych przedsięwzięciach wspólnych w formach prawnie dopuszczalnych.

ROZDZIAŁ III
KAPITAŁY I FUNDUSZE SPÓŁKI

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 284.650,00 zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące sześćset pięćdziesiąt złotych 00/100) i dzieli się na 2.846.500 (słownie: dwa miliony osiemset czterdzieści sześć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:
   1) 2.416.500 (słownie: dwa miliony czterysta szesnaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o numerach od A 0.000.001 do A 2.416.500;
   2) 430.000 (słownie: czterysta trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od B 0.000.001 do B 0.430.000.
2. Spółka powstała z przekształcenia spółki Phoenix Systems spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS 0000417999).
3. Kapitał zakładowy w zakresie akcji serii A został pokryty w całości przed zarejestrowaniem Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego majątkiem spółki przekształcanej, tj. spółki Phoenix Systems spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS 0000417999).
4. Na każdą akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.
5. Tak długo jak akcje Spółki będą zapisane w rejestrze akcjonariuszy, Spółka będzie samodzielnie i bezpośrednio spełniać zobowiązania pieniężne Spółki wobec akcjonariuszy z przysługujących im praw z akcji. Wyłączone zostaje stosowanie art. 328^{10} Kodeksu spółek handlowych.

§ 6a

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, o kwotę nie większą niż 96.390,00 zł (słownie: dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt złotych 00/100), poprzez emisję nie więcej niż 963.900 (słownie: dziewięćset sześćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („**Kapitał Docelowy**”), na zasadach określonych w niniejszym paragrafie.
2. Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego.

3. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego zostaje udzielone na okres do dnia 16 września 2029 roku (ostatni dzień, w którym Zarząd może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o rejestrację emisji akcji w ramach Kapitału Docelowego).
4. Akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne.
5. Zarząd może, za zgodą Rady Nadzorczej, w całości lub w części pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w granicach Kapitału Docelowego.
6. Akcje wydawane przez Zarząd w ramach Kapitału Docelowego nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi, a także nie mogą być z nimi związane uprawnienia osobiste akcjonariuszy.
7. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału nie obejmuje uprawnienia do podwyższenia kapitału ze środków własnych Spółki.
8. W odniesieniu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego o kwotę łącznie nie wyższą niż 10.890,00 zł (dziesięć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt złotych 00/100), poprzez emisję nie więcej niż 108.900 (sto osiem tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela („**Program Motywacyjny**”):
    1) osobami uprawnionymi do objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego będą członkowie Zarządu oraz członkowie personelu Spółki, w tym pracownicy i współpracownicy Spółki („**Osoby Uprawnione**”), zgodnie z zasadami i warunkami realizacji Programu Motywacyjnego określonymi przez Walne Zgromadzenie oraz w przyjętym przez Zarząd Spółki i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Regulaminie Programu Motywacyjnego,
    2) cena emisyjna akcji emitowanych w ramach Programu Motywacyjnego wynosić będzie 0,10 zł (dziesięć groszy) za każdą akcję.
9. W odniesieniu do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę łącznie nie wyższą niż 85.500,00 zł (słownie: osiemdziesiąt pięć tysięcy pięćset złotych 00/100), poprzez emisję nie więcej niż 855.000 (słownie: osiemset pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, akcje mogą zostać zaoferowane potencjalnym inwestorom, przy czym cenę emisyjną ustali Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia, za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały.
10. Zarząd Spółki decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, chyba że postanowienia niniejszego Statutu lub przepisy Kodeksu spółek handlowych zawierają odmienne postanowienia. W szczególności Zarząd Spółki jest umocowany do:
    1) zawierania umów o gwarancję emisji lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji;
    2) podejmowania uchwał oraz innych czynności faktycznych i prawnych w celu dematerializacji akcji oraz praw do akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji oraz praw do akcji, z zastrzeżeniem postanowień powszechnie obowiązujących przepisów prawa;
    3) podejmowania uchwał oraz innych czynności faktycznych i prawnych w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji oraz praw do akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) lub dopuszczenie i wprowadzenie akcji oraz praw do akcji do obrotu na rynku

regulowanym GPW, z zastrzeżeniem postanowień powszechnie obowiązujących przepisów prawa;

4) sporządzenia i udostępnienia właściwego dokumentu ofertowego, jeśli będzie wymagany dla przeprowadzenia oferty akcji;

5) zmiany Statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, w tym złożenia oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki.

11. Uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

§ 7

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia w drodze emisji nowych akcji lub poprzez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji w zamian za wkłady pieniężne lub wkłady niepieniężne.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić przez przekazanie na ten cel środków zgromadzonych w kapitale zapasowym lub kapitale rezerwowym (podwyższenie kapitału zakładowego ze środków Spółki).
3. W przypadku podwyższenia kapitału zakładowego dotychczasowi akcjonariusze Spółki mają prawo pierwszeństwa w objęciu nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji, chyba że uchwała Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi inaczej.

§ 8

1. Spółka może tworzyć kapitały rezerwowe, zapasowe oraz inne fundusze.
2. Kapitały rezerwowe tworzy się na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, a regulaminy ich wykorzystania uchwala Zarząd.

ROZDZIAŁ IV
AKCJE

§ 9

1. Akcje są zbywalne.
2. Akcje Spółki mogą być imienne lub na okaziciela.
3. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne mogą zostać dokonane na pisemne żądanie akcjonariusza i są przeprowadzane na podstawie uchwały Zarządu Spółki, z zastrzeżeniem zdania ostatniego. Żądanie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela powinno wskazywać liczbę akcji imiennych objętych żądaniem konwersji wraz ze wskazaniem ich numerów. Uchwała Zarządu powinna zostać podjęta w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia żądania. W przypadku dokonania zamiany Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany statutu Spółki w celu dostosowania jego treści. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna tak długo, jak akcje na okaziciela Spółki będą przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym.
4. Akcje Spółki, które są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, podlegają rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Zarząd jest uprawniony do podejmowania

wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z dematerializacją akcji oraz praw do akcji, w tym do zawarcia umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.

5. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.

§ 10

1. Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne) na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. W zamian za akcje umorzone dobrowolnie Spółka, za zgodą akcjonariusza, może wydawać świadectwa użytkowe.
2. Umorzenie dobrowolne realizowane jest według następującej procedury:
   1) Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwałę upoważniającą Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych celem umorzenia, określającą między innymi liczbę i rodzaj akcji, które będą podlegały nabyciu celem umorzenia, wysokość (w tym minimalną lub maksymalną wysokość) wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi za nabywane akcje lub sposób jego określenia bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz warunki i terminy nabycia akcji przez Spółkę (lub upoważnienie dla Zarządu do określenia warunków i terminów), w tym kapitał służący sfinansowaniu nabycia i umorzenia akcji;
   2) Spółka nabywa od akcjonariusza akcje podlegające umorzeniu dobrowolnemu;
   3) Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwałę o umorzeniu akcji nabytych celem umorzenia oraz o obniżeniu kapitału zakładowego i odpowiedniej zmianie statutu Spółki;
   4) przeprowadzane jest obniżenie kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych przepisami Kodeksu spółek handlowych.

ROZDZIAŁ V
AKCJONARIUSZE

§ 11

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wskazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Walne Zgromadzenie może jednakże zadecydować o innym podziale zysku, w szczególności przeznaczając go, w całości lub w części, na kapitał zapasowy lub kapitały rezerwowe albo na inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Zysk przeznaczony uchwałą Walnego Zgromadzenia do podziału dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby posiadanych akcji.
3. W przypadku, gdy akcje Spółki będą zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie określi dzień, według którego ustalona zostanie lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. W przypadku, gdy data taka nie zostanie określona w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku, dywidenda przysługuje akcjonariuszom, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu przypadającym pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku.
4. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez Radę Nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie

trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli Walne Zgromadzenie ani Rada Nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

5. Na warunkach i w granicach określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, uprawniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie wystarczające środki na wypłatę.
6. Tak długo, jak akcje Spółki będą zapisane w rejestrze akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie upoważnione jest do określenia dnia, według którego ustalona zostanie lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). W przypadku, gdy data taka nie zostanie określona w uchwale Walnego Zgromadzenia o podziale zysku, dywidenda przysługuje akcjonariuszom, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu podjęcia uchwały o podziale zysku.

ROZDZIAŁ VI
ORGANY SPÓŁKI

§ 12

Organami Spółki są:

1) Zarząd;
2) Rada Nadzorcza;
3) Walne Zgromadzenie.

ZARZĄD

§ 13

1. W skład Zarządu Spółki wchodzi jeden lub więcej członków.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
3. Członkowie Zarządu są powoływani na wspólną pięcioletnią kadencję. Kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych.
4. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą.
5. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania.
6. Członek Zarządu może być powołany na kolejne kadencje.

§ 14

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Przed podjęciem działań, które z mocy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd zwróci się o podjęcie takiej uchwały odpowiednio do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
4. Zarząd Spółki może podejmować uchwały w głosowaniu pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego komunikowania się na odległość, w szczególności za pomocą telefonu, videofonu lub poczty elektronicznej. Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
5. Uchwały Zarządu są protokołowane. Protokół powinien zawierać porządek obrad, imiona i nazwiska członków Zarządu uczestniczących w głosowaniu i liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały. W protokole zaznacza się również zdanie odrębne zgłoszone przez członka Zarządu wraz z jego ewentualnym umotywowaniem. Protokół podpisuje co najmniej członek Zarządu prowadzący posiedzenie lub zarządzający głosowanie.
6. Posiedzenia Zarządu może zwołać każdy członek Zarządu. Uchwały mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
7. Tryb działania Zarządu określa szczegółowo regulamin Zarządu, o ile zostanie uchwalony. Regulamin Zarządu uchwala Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.
8. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

§ 15

1. Członek Zarządu, stosownie do art. 380 Kodeksu spółek handlowych, nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi.
2. Członkowie Zarządu obowiązani są informować Radę Nadzorczą na piśmie o każdym przypadku zaistnienia konfliktu interesów związanych z pełnioną przez nich funkcją lub o potencjalnej możliwości powstania takiego konfliktu w przyszłości.

§ 16

Wynagrodzenie członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.

RADA NADZORCZA

§ 17

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 3 (słownie: trzech) do 7 (słownie: siedmiu) członków. Jeśli Spółka jest spółką publiczną, w skład Rady Nadzorczej wchodzi co najmniej 5 (słownie: pięciu) członków.
2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną pięcioletnią kadencję. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani na kolejne kadencje bez ograniczeń.
3. W przypadku złożenia żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie art. 385 § 3 - 9 Kodeksu spółek handlowych (głosowanie grupami), dokonuje się wyboru Rady Nadzorczej w składzie 5 (pięciu) członków.
4. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem ust. 5 – 12 poniżej.
5. Akcjonariuszom (każdemu zwanemu dalej „Akcjonariuszem Uprawnionym”):
    1) Pawłowi Pisarczykowi przysługuje osobiste uprawnienie, w rozumieniu art. 354 § 1 Kodeksu spółek handlowych, do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej, tak długo jak posiada co najmniej 10% (dziesięć procent) ogólnej liczby akcji Spółki, oraz

2) Atende S.A. (KRS: 0000320991) przysługuje osobiste uprawnienie, w rozumieniu art. 354 § 1 Kodeksu spółek handlowych, do powoływania i odwoływania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, tak długo jak posiada co najmniej 40% (czterdzieści procent) ogólnej liczby akcji Spółki.

6. W ramach uprawnienia osobistego, o którym mowa w ust. 5, członek Rady Nadzorczej powoływany i odwoływany jest w drodze pisemnego oświadczenia Akcjonariusza Uprawnionego, które jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia Zarządowi Spółki na adres siedziby Spółki, chyba że w oświadczeniu wskazano dzień późniejszy. Do oświadczenia Akcjonariusz Uprawniony załącza dokument potwierdzający liczbę posiadanych akcji Spółki według stanu na dzień złożenia oświadczenia.

7. Tak długo jak Akcjonariuszowi Uprawnionemu przysługuje uprawnienie określone w ust. 5 powyżej, członek Rady Nadzorczej powołany przez tego akcjonariusza może być odwołany jedynie przez niego. Dany Akcjonariusz Uprawniony może odwołać wyłącznie tego członka Rady Nadzorczej, który został uprzednio przez niego powołany.

8. Jeżeli Akcjonariusz Uprawniony nie powoła członka Rady Nadzorczej w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wygaśnięcia mandatu powołanego przez niego członka Rady Nadzorczej, członka Rady Nadzorczej, który nie został powołany zgodnie z ust. 5 powyżej, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie do czasu wykonania przez Akcjonariusza Uprawnionego jego uprawnienia osobistego. Wykonanie tego uprawnienia powoduje automatyczne wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie zgodnie z niniejszym postanowieniem.

9. Uprawnienie osobiste określone w ust. 5 powyżej wygasa z chwilą, w której Akcjonariusz Uprawniony przestaje posiadać akcje Spółki reprezentujące wskazany w ust. 5 udział w ogólnej liczbie akcji Spółki. Wygaśnięcie uprawnienia osobistego nie powoduje wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej powołanego przez Akcjonariusza Uprawnionego; od chwili wygaśnięcia uprawnienia osobistego członek ten może zostać odwołany przez Walne Zgromadzenie.

10. Jeżeli liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej minimalnej liczby wymaganej przepisami prawa lub niniejszym statutem w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie), pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w celu uzupełnienia Rady Nadzorczej do minimalnego wymaganego składu w drodze kooptacji powołać nowych członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej dokonujących kooptacji wynosi co najmniej dwóch.

11. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu członka Rady Nadzorczej. W wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej posiadającego status niezależnego członka komitetu audytu lub osoby spełniającej inne kryteria wymagane dla członka komitetu audytu, dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać odpowiednio kryteria niezależności lub inne kryteria wymagane dla członka komitetu audytu.

12. Członkowie Rady Nadzorczej powołani zgodnie z ust. 10 i 11 powyżej w drodze kooptacji będą sprawowali swoje czynności do czasu podjęcia uchwały o zatwierdzeniu ich powołania przez najbliższe Walne Zgromadzenie albo dokonania wyboru ich następców przez uprawniony podmiot. Po dokonaniu kooptacji członków Rady Nadzorczej, Zarząd lub Rada Nadzorcza na najbliższym Walnym Zgromadzeniu umieści punkt w porządku obrad dotyczący zatwierdzenia członka Rady Nadzorczej powołanego w drodze kooptacji albo wyboru jego następcy.

13. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
14. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
15. Członkowie Rady Nadzorczej powinni poświęcać niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków, w szczególności brać udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej i zarządzanych głosowaniach.
16. Członek Rady Nadzorczej obowiązany jest poinformować pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego zaistnienia i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów lub istnieje możliwość jego zaistnienia.
17. Członek Rady Nadzorczej obowiązany jest powstrzymać się od przyjmowania jakichkolwiek korzyści w związku z pełnieniem tej funkcji, z zastrzeżeniem wynagrodzenia przyznanego uchwałą Walnego Zgromadzenia.
18. Od chwili dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki określone we właściwych przepisach o biegłych rewidentach i firmach audytorskich z uwzględnieniem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
19. Niespełnienie kryteriów niezależności, o których mowa w ust. 18 powyżej, przez któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej, bądź utrata statusu niezależnego członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, nie powoduje wygaśnięcia jego mandatu i nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych i w niniejszym Statucie.

§ 18

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach.
2. Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami niniejszego statutu do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej należy:
    1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki;
    2) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu;
    3) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki;
    4) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej;
    5) reprezentowanie Spółki w umowach oraz sporach między Spółką a członkiem Zarządu;
    6) wybór biegłego rewidenta (firmy audytorskiej) do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz wybór firmy audytorskiej do atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju;
    7) wyrażanie zgody na zawarcie umów obejmujących zbycie lub nabycie ruchomości lub zaciągnięcie zobowiązań bądź rozporządzenie prawami, gdy wartość ruchomości lub zobowiązania bądź rozporządzenia przewyższy kwotę 500.000 (pięćset tysięcy) złotych;

8) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego, a także wyrażanie zgody na zawarcie umów obejmujących zbycie lub nabycie takich praw;

9) zatwierdzanie rocznych budżetów Spółki;

10) zatwierdzanie planów strategicznych Spółki;

11) wyrażanie zgody na nabycie, objęcie bądź zbycie udziałów lub akcji w innych spółkach;

12) wyrażanie zgody na (i) zawarcie umów dotyczących zbycia praw własności przemysłowej, intelektualnej oraz technologii (w tym kodów źródłowych programów) lub (ii) ustanowienie zastawu lub innego ograniczonego prawa rzeczowego na tych prawach albo udzielenie licencji praw własności przemysłowej, intelektualnej oraz technologii (w tym kodów źródłowych programów) na warunkach licencji otwartych lub na warunkach wyłączności, lub inne rozporządzanie takimi prawami własności przemysłowej, intelektualnej oraz technologii (w tym kodami źródłowymi programów) skutkujące wyzbyciem się możliwości korzystania z nich przez Spółkę, z wyłączeniem jednak transakcji dokonywanych w zwykłym toku działalności Spółki w ramach dedykowanego zlecenia (zamówienia) kontrahenta Spółki na przeniesienie, ustanowienie lub udzielenie mu praw dotyczących wytworzonych na jego zlecenie (zamówienie) składników majątku stanowiących własność przemysłową, intelektualną lub technologie (w tym kody źródłowe programów);

13) wyrażanie zgody na podjęcie przez członków Zarządu działalności konkurencyjnej;

14) wyrażanie zgody na 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 Spółki;

15) sporządzanie pisemnego sprawozdania za ubiegły rok obrotowy (sprawozdanie rady nadzorczej);

16) składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania, o którym mowa w pkt 15);

17) udzielenie zgody na wypłatę przez Zarząd zaliczki na poczet dywidendy.

3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały również w innych kwestiach przedstawionych jej przez Zarząd.

4. W przypadku, gdy wartości transakcji wymagających uchwały Rady Nadzorczej wyrażone są w walucie innej niż polski złoty, dla ustalenia wartości przyjmuje się średni kurs tej waluty ogłoszony przez Narodowy Bank Polski w dniu poprzedzającym wystąpienie z wnioskiem o wyrażenie zgody przez Radę Nadzorczą albo w dniu, w którym Zarząd dokona ustalenia, że dana czynność nie wymaga zgody Rady Nadzorczej z uwagi na jej wartość.

§ 19

1. Rada Nadzorcza działa na podstawie regulaminu, który może zostać uchwalony przez Radę Nadzorczą.

2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia przedmiotowego wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od daty otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę,

miejsce i proponowany porządek obrad. W przypadku niepowołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej posiedzenie zwołuje Wiceprzewodniczący, a w przypadku jego niepowołania – każdy członek Rady Nadzorczej.

3. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności – członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej.
4. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny się odbyć co najmniej raz na kwartał.
5. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim siedmiodniowym powiadomieniem przekazanym członkom Rady Nadzorczej listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego siedmiodniowego powiadomienia. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej i przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość. Jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni na posiedzeniu, takie posiedzenie jest ważne, a Rada Nadzorcza może podejmować uchwały mimo braku formalnego zwołania, nadto uchwały w sprawach nieobjętych porządkiem obrad.
6. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli zostały zachowane postanowienia ust. 5 powyżej, a na posiedzeniu obecnych jest co najmniej połowa jej członków.
7. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady Nadzorczej.
8. Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana jest bezwzględna większość głosów oddanych w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
9. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Rady Nadzorczej).
10. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, jednakże oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
11. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały tak podjęte będą ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał oraz co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej wzięła udział w podejmowaniu uchwały.
12. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość także w sprawach, dla których statut Spółki przewiduje głosowanie tajne, o ile żaden z członków Rady Nadzorczej nie zgłosi sprzeciwu.

§ 20

1. Uchwały Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokół powinien zawierać porządek obrad, imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej uczestniczących w głosowaniu i liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały.

2. W protokole zaznacza się również zdanie odrębne zgłoszone przez członka Rady Nadzorczej wraz z jego ewentualnym umotywowaniem. Protokół podpisuje co najmniej członek Rady Nadzorczej prowadzący posiedzenie lub zarządzający głosowanie.
3. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu.

§ 21

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.
3. Rada Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami i inicjatywami. Zarząd, w terminie czternastu dni od daty otrzymania wniosku, opinii lub inicjatywy Rady Nadzorczej, ma obowiązek zawiadomić Radę Nadzorczą o zajętym stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub zgłoszonej inicjatywy Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza może oddelegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.
5. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.
6. Rada Nadzorcza może powoływać ze swego grona komitety oraz określać ich zadania i kompetencje.
7. Od chwili dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w Spółce funkcjonuje komitet audytu, którego skład, zadania oraz działalność jest regulowana przepisami o biegłych rewidentach i firmach audytorskich.
8. W przypadkach przewidzianych przepisami prawa, pełnienie funkcji komitetu audytu w celu wykonywania obowiązków komitetu może zostać powierzone Radzie Nadzorczej.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 22

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób określony w art. 402 Kodeksu spółek handlowych.
3. W przypadku, gdy Spółka jest spółką publiczną, Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób określony w art. 402^1 § 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.
4. Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

§ 23

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.

2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w niniejszym paragrafie, oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
3. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. W przypadku, gdy akcjonariusze dokonają zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgodnie ze zdaniem pierwszym, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do niezwłocznego wykonania czynności, o których mowa w art. 402^1–402^2 Kodeksu spółek handlowych, dotyczących ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
4. 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. Jeżeli żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zostanie złożone po upływie terminów przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, wówczas zostanie ono potraktowane jako wniosek o zwołanie następnego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.
5. We wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy, które powinny być wniesione pod obrady.
6. Walne Zgromadzenie może zostać odwołane lub jego termin może ulec zmianie, w szczególności, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie lub zmiana terminu Walnego Zgromadzenia jest dokonywana przez podmiot, który zwołał to Walne Zgromadzenie w sposób przewidziany dla jego zwołania. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek, możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców.

§ 24

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 podniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.
2. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki. W przypadku, gdy Spółka jest spółką publiczną, Walne Zgromadzenie może odbyć się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełdę lub organizującej alternatywny system obrotu, na którym akcje Spółki są przedmiotem obrotu.
3. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
4. Udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Walnym Zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu pierwszym, postanawia zwołujący to zgromadzenie.
5. Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile Kodeks spółek handlowych lub statut Spółki nie stanowi inaczej.

6. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, o ile obowiązujące przepisy lub postanowienia niniejszego statutu nie stawiają surowszych warunków powzięcia uchwał.

§ 25

1. O ile postanowienia statutu Spółki lub Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, bądź – w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – członek Rady Nadzorczej wyznaczony przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały, bądź – w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz braku wyznaczenia członka Rady Nadzorczej – Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało przez sąd rejestrowy, Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia jest osoba wskazana przez sąd rejestrowy.

§ 26

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności podejmowanie uchwał w sprawach:
   1) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
   2) udzielenia absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
   3) podziału zysku netto albo pokrycia straty, określenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy;
   4) połączenia, podziału lub przekształcenia Spółki;
   5) rozwiązania i likwidacji Spółki;
   6) zmiany statutu Spółki;
   7) emisji obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych;
   8) wyrażenia zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
   9) z zastrzeżeniem innych postanowień niniejszego statutu, powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Spółki;
   10) ustalenia zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
   11) uchwalania regulaminu Walnego Zgromadzenia;
   12) od chwili dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - podejmowanie uchwał lub przeprowadzanie dyskusji nad sprawozdaniem o wynagrodzeniach;
   13) rozpatrywania spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy.
2. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, a uchwały Rady Nadzorczej.

3. Oprócz spraw wymienionych w ust. 1, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w statucie Spółki.

§ 27

Szczegółowy tryb prowadzenia obrad i podejmowania uchwał Walnego Zgromadzenia zawarty jest w regulaminie Walnego Zgromadzenia przyjmowanym uchwałą Walnego Zgromadzenia.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 28

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. Pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2026 roku.
3. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz standardami rachunkowości.

§ 29

Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji". Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej. Uchwała taka zapada większością trzech czwartych głosów, z uwzględnieniem wyjątków przewidzianych w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz z zastrzeżeniem odrębnych postanowień statutu Spółki.

§ 30

W sprawach nieuregulowanych niniejszym statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

7.3. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym lub linki do odpowiednich plików na stronie internetowej emitenta zawierających skany tych dokumentów

7.3.1. Uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 16 września 2026 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, dematerializacji akcji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz zmiany Statutu Spółki

Kancelaria Notarialna
Robert Błaszczak
Rafał Gąsiewski Michał Błaszczak
Monika Fyk Tomasz Merta
Notariusze Spółka Cywilna
00-139 Warszawa, Plac Bankowy 1
tel: 22 635-49-02
e-mail: bankowy1@kancelariawaw.pl

WYPIS

Repertorium A numer 30930/2026

AKT NOTARIALNY

Dnia szesnastego września dwa tysiące dwudziestego szóstego roku (16.09.2026 r.) w Warszawie, przy ulicy Mangalia 2A, odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą **Phoenix Systems Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**, adres: ul. Mangalia 2A, 02-758 Warszawa, NIP: 1132852893, REGON: 145963772, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0001256594 (dalej zwanej „**Spółką**"), z którego **Tomasz Merta Notariusz w Warszawie**, prowadzący Kancelarię Notarialną przy Placu Bankowym 1 w Warszawie, sporządził niniejszy:----------

PROTOKÓŁ
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie otworzył Paweł Pisarczyk (dalej „Otwierający"), który oświadczył, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostało formalnie zwołane, na Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy Spółki, a nikt z obecnych nie zgłasza sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia ani wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. ----------

Otwierający zaproponował podjęcie uchwały w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia o następującej treści:----------

Uchwała nr 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Phoenix Systems Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 16 września 2026 roku
w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: Phoenix Systems Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie uchwala, co następuje: ----------

§ 1

Na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia wybiera się Pawła Pisarczyka.

- przeciw – 0 głosów, ----------
- wstrzymujących się – 0 głosów, ----------
- sprzeciwów nie zgłoszono. ----------

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta. ----------

Ad. 6 porządku obrad. ----------

Uchwała nr 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Phoenix Systems Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 16 września 2026 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, dematerializacji akcji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz zmiany Statutu Spółki

Działając na podstawie art. 430, art. 431 § 1 i § 2 pkt 3, art. 432, art. 433 § 2 i art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych, art. 3 ust. 2 lit. b) w związku z ust. 2a, 2c i 2d 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"), art. 37b ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie"), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: Phoenix Systems Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie uchwala, co następuje: ----------

§ 1
PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

1. Walne Zgromadzenie podwyższa kapitał zakładowy Spółki z kwoty 241.650,00 zł (słownie: dwieście czterdzieści jeden tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych 00/100) do kwoty nie niższej niż 241.650,10 zł (słownie: dwieście czterdzieści jeden tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych 10/100) i nie wyższej niż 284.650,00 zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące sześćset pięćdziesiąt złotych 00/100), tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i nie wyższą niż 43.000,00 zł (słownie: czterdzieści trzy tysiące złotych 00/100), w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 430.000 (słownie: czterysta trzydzieści tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od B 0.000.001 do nie większego niż B 0.430.000 („Akcje Nowej Emisji"). ----------
2. Akcje Nowej Emisji będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:--------
   1) jeżeli Akcje Nowej Emisji zostaną zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub zapisane w rejestrze akcjonariuszy do dnia dywidendy

ustalonego w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku (włączając ten dzień), będą one uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od 1 stycznia roku obrotowego bezpośrednio poprzedzającego rok, w którym Akcje Nowej Emisji zostały zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub zapisane w rejestrze akcjonariuszy; ----------

2) jeżeli Akcje Nowej Emisji zostaną zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub zapisane w rejestrze akcjonariuszy po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, będą one uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym zostały one zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub zapisane w rejestrze akcjonariuszy, tj. od 1 stycznia tego roku obrotowego. ----------

3. Akcje Nowej Emisji będą mogły zostać objęte wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne wnoszone przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.----------

4. Nadwyżka ceny emisyjnej, po jakiej objęte zostaną Akcje Nowej Emisji, ponad wartość nominalną Akcji Nowej Emisji zostanie przelana w całości na kapitał zapasowy Spółki. --

5. Wszystkie Akcje Nowej Emisji zaoferowane zostaną w trybie subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego.----------

6. W związku z faktem, że całkowita zagregowana wartość oferowanych przez Spółkę papierów wartościowych w Unii Europejskiej obliczona za okres 12 miesięcy jest mniejsza niż 5.000.000 euro, oferta publiczna Akcji Nowej Emisji nie wymaga sporządzenia prospektu, o którym mowa w Rozporządzeniu Prospektowym. Jednakże w związku z faktem, że całkowita zagregowana wartość oferowanych papierów wartościowych (w tym Akcji Nowej Emisji) będzie nie mniejsza niż 1.000.000 euro i mniejsza niż 5.000.000 euro, oferta wymaga udostępnienia memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 37b ust. 1 Ustawy o ofercie.----------

§ 2
POZBAWIENIE PRAWA POBORU

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Nowej Emisji w całości. ----------

2. Zarząd Spółki przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Nowej Emisji oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji, o następującej treści: ----------

„OPINIA
Zarządu Phoenix Systems Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii B

Działając na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, w związku ze zwołanym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem spółki Phoenix Systems Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka"), któremu Zarząd Spółki zamierza przedstawić projekt uchwały w

przedmio
dwieście
niż 241.€
10/100) i
pięćdzies
wyższą r
mniej ni
akcji zw
każda al
Emisji"
Spółki
poboru

Uzasad
Nowej

W opir
Emisji
ramach
sporzą
którym

Pozysl
związ
ekspa

W oc
pozys
Spółk
party

W oc
koni
leży

Zarz
Spół
jej u

Maj
pod
zak
No
No

3.

przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 241.650,00 zł (słownie: dwieście czterdzieści jeden tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych 00/100) do kwoty nie niższej niż 241.650,10 zł (słownie: dwieście czterdzieści jeden tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych 10/100) i nie wyższej niż 284.650,00 zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące sześćset pięćdziesiąt złotych 00/100), tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i nie wyższą niż 43.000,00 zł (słownie: czterdzieści trzy tysiące złotych 00/100) w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 430.000 (słownie: czterysta trzydzieści tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od B 0.000.001 do nie większego niż B 0.430.000 („Akcje Nowej Emisji"), z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, Zarząd Spółki przedstawia opinię uzasadniającą pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Nowej Emisji. ----------

Uzasadnienie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Nowej Emisji oraz sposobu ustalenia ich ceny emisyjnej----------

W opinii Zarządu pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Nowej Emisji leży w interesie Spółki, pozwalając na sprawne pozyskanie środków finansowych w ramach oferty publicznej skierowanej do nieograniczonego grona adresatów, niewymagającej sporządzenia prospektu, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 37b Ustawy o ofercie.----------

Pozyskanie przez Spółkę dodatkowego kapitału konieczne jest w celu sfinansowania prac związanych z opracowaniem i komercjalizacją rozwiązań technologicznych oraz dalszą ekspansję produktową w segmentach działalności (Smart Grid, Defence oraz Space).----------

W ocenie Zarządu, emisja Akcji Nowej Emisji jest obecnie najkorzystniejszym sposobem pozyskania niezbędnego kapitału przez Spółkę od inwestorów niebędących akcjonariuszami Spółki, jak również zwiększenia bazy podmiotów wspierających rozwój Spółki i partycypujących w jej wzroście wartości oraz generowanych wynikach finansowych. ----------

W ocenie Zarządu, pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości jest konieczne dla sprawnego przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji, a tym samym leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami akcjonariuszy. ----------

Zarząd Spółki proponuje, aby cena emisyjna Akcji Nowej Emisji została ustalona przez Zarząd Spółki z uwzględnieniem okoliczności mogących mieć wpływ na cenę emisyjną w momencie jej ustalenia – pod warunkiem akceptacji przez Radę Nadzorczą. ----------

Mając na uwadze zmienność sytuacji na rynku kapitałowym oraz okres, jaki upłynie pomiędzy podjęciem przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji a dniem ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji, udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji – pod warunkiem akceptacji przez Radę Nadzorczą - jest uzasadnione." ---------

3. Walne Zgromadzenie przyjmuje do wiadomości treść tej opinii. ----------

§ 3
DEMATERIALIZACJA I WPROWADZENIE DO OBROTU

Walne Zgromadzenie postanawia, że: ----------

1) Akcje Nowej Emisji będą zapisane w rejestrze akcjonariuszy do czasu ich rejestracji w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych („KDPW"); oraz ----------

2) Akcje Nowej Emisji będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW"), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW kryteriów i warunków umożliwiających wprowadzenie Akcji Nowej Emisji do obrotu na tym rynku.---------

§ 4
UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU

1. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej uchwały i przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji. --
2. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji Akcji Nowej Emisji, w szczególności do: ----------
   1) ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji, w tym do ewentualnego ustalenia przedziału cenowego lub maksymalnej ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji – z zastrzeżeniem akceptacji Rady Nadzorczej; ----------
   2) określenia szczegółowych zasad i terminów oferowania, subskrypcji i dokonywania wpłat na Akcje Nowej Emisji, w tym podziału oferty Akcji Nowej Emisji na transze;
   3) określenia zasad i dokonania przydziału Akcji Nowej Emisji albo podjęcia decyzji o niedokonaniu ich przydziału z ważnych powodów, w szczególności związanych z niemożliwością wykonania niniejszej uchwały;----------
   4) zawarcia umowy o gwarancję emisji lub innej umowy w celu zabezpieczenia powodzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji; ----------
   5) sporządzenia i udostępnienia do publicznej wiadomości memorandum informacyjnego; ----------
   6) złożenia oświadczenia o wysokości kapitału zakładowego objętego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie niniejszej uchwały, stosownie do art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych. ----------
3. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji, o jej zawieszeniu lub wznowieniu. Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji; termin ten może zostać ustalony i udostępniony do publicznej wiadomości później. ----------
4. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zarejestrowania Akcji Nowej Emisji w KDPW

oraz wprowadzenia Akcji Nowej Emisji do obrotu w ASO, w szczególności do: ----------

1) zawarcia z KDPW umowy dotyczącej rejestracji Akcji Nowej Emisji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW;----------

2) wystąpienia z wnioskiem o wprowadzenie Akcji Nowej Emisji do obrotu w ASO.----

§ 5
ZMIANA STATUTU

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki zmienia się § 6 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje nowe, następujące brzmienie:----------

1. „Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 241.650,10 zł (słownie: dwieście czterdzieści jeden tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych 10/100) i nie więcej niż 284.650,00 zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące sześćset pięćdziesiąt złotych 00/100) i dzieli się na nie mniej niż 2.416.501 (słownie: dwa miliony czterysta szesnaście tysięcy pięćset jeden) i nie więcej niż 2.846.500 (słownie: dwa miliony osiemset czterdzieści sześć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym: ----------

   1) 2.416.500 (słownie: dwa miliony czterysta szesnaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o numerach od A 0.000.001 do A 2.416.500; ----------

   2) nie mniej niż 1 (słownie: jedna) i nie więcej niż 430.000 (słownie: czterysta trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od B 0.000.001 do nie większego niż B 0.430.000.” ----------

§ 6
UPOWAŻNIENIE DLA RADY NADZORCZEJ

Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do: ----------

1. akceptacji ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji, w tym przez wskazanie przedziału cenowego, minimalnej lub maksymalnej ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji; ----------

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

§ 7
WEJŚCIE W ŻYCIE

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

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym brało udział 2.416.500 (dwa miliony czterysta szesnaście tysięcy pięćset) akcji, stanowiących 100% (sto procent) kapitału zakładowego Spółki, z których oddano 2.416.500 (dwa miliony czterysta szesnaście tysięcy

7.3.2. Uchwała Zarządu Emitenta w sprawie przydziału Akcji serii B

UCHWAŁA nr 06/2026
Zarządu
Phoenix Systems Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
KRS 0001256594
(„Spółka")
z dnia 1 października 2026 roku
w sprawie przydziału akcji zwykłych na okaziciela serii B

Działając na podstawie art. 439 § 1 w związku z art. 440 § 2 Kodeksu spółek handlowych („**KSH**") oraz upoważnienia udzielonego mocą § 4 ust. 2 pkt 3 uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 września 2026 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, dematerializacji akcji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz zmiany Statutu Spółki („**Uchwała Emisyjna**"), po zakończeniu przyjmowania zapisów w ofercie publicznej akcji serii B, przeprowadzonej na podstawie memorandum informacyjnego Spółki udostępnionego do publicznej wiadomości w dniu 17 września 2026 roku, zmienionego suplementami nr 1, nr 2 i nr 3 („**Memorandum**"), po konsultacji z Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie („**Firma Inwestycyjna**"), Zarząd Spółki uchwala, co następuje:

§ 1

1. Zarząd Spółki dokonuje przydziału 430.000 (słownie: czterysta trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 43.000,00 zł (słownie: czterdzieści trzy tysiące złotych 00/100), emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej („**Akcje Oferowane**"), to jest wszystkich Akcji Oferowanych inwestorom wskazanym w wykazie stanowiącym Załącznik do niniejszej uchwały, w liczbie wskazanej przy imieniu i nazwisku albo firmie (nazwie) każdego z nich, w tym:
   1) 385.000 (słownie: trzysta osiemdziesiąt pięć tysięcy) Akcji Oferowanych w Transzy na Zaproszenie;
   2) 45.000 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy) Akcji Oferowanych w Transzy Otwartej.
2. Przydziału dokonano zgodnie z zasadami przydziału określonymi w punkcie 4.1.3.4 Memorandum, na podstawie prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów.

§ 2

1. W Transzy na Zaproszenie zapisy złożyli inwestorzy, do których po przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu skierowano zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane. Inwestorzy ci złożyli i opłacili zapisy na łącznie 385.000 Akcji Oferowanych.
2. Zarząd, w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, dokonał przydziału w Transzy na Zaproszenie w sposób uznaniowy, przydzielając każdemu inwestorowi Akcje Oferowane w liczbie objętej jego zapisem.
3. W Transzy Otwartej złożono i opłacono zapisy na łącznie 844.824 akcji. Ponieważ liczba akcji objętych zapisami przekroczyła liczbę Akcji Oferowanych przeznaczonych

do objęcia w Transzy Otwartej, zastosowano redukcję zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum.

§ 3

Informację o liczbie przydzielonych Akcji Oferowanych każdy inwestorzy uzyskają za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej.

§ 4

Rozliczenie wpłat dokonanych tytułem opłacenia zapisów na Akcje Oferowane nastąpi za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej. Nadwyżki wpłat w Transzy Otwartej powstałe w wyniku redukcji zapisów zostaną zwrócone inwestorom w kolejnym dniu roboczym po dniu przydziału, na zasadach określonych w Memorandum.

§ 5

1. Pojęcia pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w niniejszej uchwale, mają znaczenie nadane im w Memorandum.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Dokument podpisany przez Paweł Pisarczyk Data: 2026.10.01 14:41:44 CEST	Digitally signed by Kaja Ewa Swat Date: 2026.10.01 14:31:01 CEST	Dokument podpisany przez Marek Adam Białowąs Data: 2026.10.01 14:39:07 CEST
Paweł Pisarczyk Prezes Zarządu	Kaja Swat Wiceprezes Zarządu	Marek Białowąs Wiceprezes Zarządu

7.3.3. Opinia Zarządu Emitenta uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru Akcji serii B oraz sposób ustalenia ich ceny emisyjnej

Opinia Zarządu Emitenta uzasadniająca powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii B oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej została przytoczona w § 2 ust. 2 Uchwały Emisyjnej (zob. pkt 7.3.1).

7.3.4. Uchwała Zarządu Emitenta w sprawie ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii B

Poniżej zamieszczono skan uchwały Zarządu nr 04/2026 z dnia 22 września 2026 r., którą Zarząd ustalił Cenę Emisyjną na 50,00 zł za jedną Akcję serii B. Zgodnie z treścią uchwały ustalenie ceny stało się skuteczne z chwilą jej akceptacji przez Radę Nadzorczą (zob. pkt 7.3.5).

Uchwała nr 04/2026
Zarządu
Phoenix Systems Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
KRS 0001256594
(„**Spółka**")
z dnia 22 września 2026 roku
w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii B

Działając na podstawie art. 432 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienia udzielonego w uchwale nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 września 2026 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, dematerializacji akcji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz zmiany Statutu Spółki („**Uchwała Emisyjna**") Zarząd Spółki uchwala, co następuje:

§ 1

1. Z zastrzeżeniem uzyskania akceptacji Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki ustala cenę emisyjną akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej („**Akcje Oferowane**"), na kwotę 50,00 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) za jedną Akcję Oferowaną („**Cena Emisyjna**").
2. Cena Emisyjna jest stała i jednakowa dla wszystkich transz oferty publicznej Akcji Oferowanych, to jest dla Transzy na Zaproszenie oraz dla Transzy Otwartej.
3. Cena Emisyjna została ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania księgi popytu przeprowadzonego wśród inwestorów z Transzy na Zaproszenie, w uzgodnieniu z Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie.

§ 2

Liczba Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach nie ulega zmianie w stosunku do warunków oferty publicznej określonych w memorandum informacyjnym opublikowanym w związku z ofertą publiczną Akcji Oferowanych i wynoszą:

1) nie więcej niż 385.000 (słownie: trzysta osiemdziesiąt pięć tysięcy) Akcji Oferowanych przeznaczonych do objęcia w Transzy na Zaproszenie; oraz
2) nie więcej niż 45.000 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy) Akcji Oferowanych przeznaczonych do objęcia w Transzy Otwartej.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z tym zastrzeżeniem, że ustalenie Ceny Emisyjnej staje się skuteczne z chwilą podjęcia przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały w sprawie akceptacji Ceny Emisyjnej.

Dokument podpisany przez Paweł Pisarczyk
Data: 2026.09.22 18:02:47 CEST

Paweł Pisarczyk
Prezes Zarządu

Digitally signed by Kaja Ewa Swat
Date: 2026.09.22 18:00:39 CEST

Kaja Swat
Wiceprezes Zarządu

Dokument podpisany przez Marek Adam Białowąs
Data: 2026.09.22 18:05:38 CEST

Marek Białowąs
Wiceprezes Zarządu

7.3.5. Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta nr 02/09/2026 z dnia 22 września 2026 r. w sprawie akceptacji ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii B ustalonej przez Zarząd Spółki

Uchwała nr 02/09/2026
Rady Nadzorczej
Phoenix Systems Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
KRS 0001256594
(„**Spółka**")
z dnia 22 września 2026 roku
w sprawie akceptacji ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii B ustalonej przez Zarząd Spółki

Działając na podstawie art. 432 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienia udzielonego w uchwale nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 września 2026 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, dematerializacji akcji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz zmiany Statutu Spółki („**Uchwała Emisyjna**") Rada Nadzorcza Spółki uchwala, co następuje:

§ 1

1. Rada Nadzorcza Spółki akceptuje cenę emisyjną akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, ustaloną uchwałą Zarządu Spółki nr 04/2026 z dnia 22 września 2026 roku, w wysokości 50,00 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) za jedną akcję serii B („**Cena Emisyjna**").
2. Akceptacja obejmuje Cenę Emisyjną jako stałą i jednakową dla wszystkich transz oferty publicznej akcji serii B, to jest dla Transzy na Zaproszenie oraz dla Transzy Otwartej.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, to jest z chwilą oddania ostatniego głosu.

Niniejsza uchwała została podjęta przez Radę Nadzorczą Spółki w głosowaniu pisemnym, poza posiedzeniem Rady Nadzorczej, zgodnie z § 19 ust. 11 Statutu Spółki w związku z art. 388 § 3 Kodeksu spółek handlowych. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Spółki zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

W podjęciu uchwały wzięło udział 5 członków Rady Nadzorczej Spółki. W przedmiocie uchwały oddano za – 5 głosów, przeciw – 0 głosów, wstrzymujących się – 0 głosów.

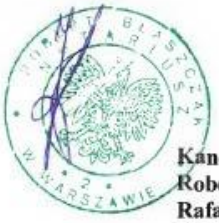
Członek Rady Nadzorczej	Głos (za / przeciw / wstrzymuję się)	Data	Podpis
Piotr Nadolski	Za	22.09.2026	
Mariusz Stusiński	Za	22.09.2026	
Iwona Bakuła	Za	22.09.2026	

Strona **1** z **2**

Dariusz Kacprzak	Za	22.09.2026	
Bolesław Szafrański	Za	22.09.2026	

Piotr Nadolski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

7.3.6. Oświadczenie Zarządu Emitenta o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego



Kancelaria Notarialna
Robert Błaszczak
Rafał Gąsiewski Michał Błaszczak
Monika Fyk Tomasz Merta
Notariusze Spółka Cywilna
00-139 Warszawa, Plac Bankowy 1
tel: 22 635-49-02
e-mail: bankowy1@kancelariawaw.pl

WYPIS

Repertorium A Nr 33003/2026

AKT NOTARIALNY

Dnia pierwszego października dwa tysiące dwudziestego szóstego roku (01.10.2026) przed **Tomaszem Mertą Notariuszem w Warszawie**, prowadzącym Kancelarię Notarialną przy Placu Bankowym 1 w Warszawie, przybyłym do lokalu biurowego w budynku przy ulicy Mangalia 2A w Warszawie, stawili się: ----------

1. Paweł Pisarczyk, według oświadczenia zamieszkały: [redacted] legitymujący się dowodem osobistym [redacted] PESEL [redacted]--
2. Kaja Ewa Swat, według oświadczenia zamieszkała: [redacted] legitymująca się dowodem osobistym [redacted] PESEL [redacted] ----------
3. Marek Adam Białowąs, według oświadczenia zamieszkały: [redacted] legitymujący się dowodem osobistym [redacted] PESEL [redacted] ----------

- działający jako Zarząd Spółki pod firmą: **Phoenix Systems Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,** (adres: 02-758 Warszawa, ulica Mangalia numer 2A, REGON: 145963772, NIP: 1132852893), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0001256594, zwanej dalej „**Spółką**", Paweł Pisarczyk działa jako Prezes Zarządu Spółki, a Kaja Swat i Marek Białowąs działają jako Wiceprezesi Zarządu Spółki i oświadczają, że stanowią cały skład Zarządu Spółki, co wynika z okazanego wydruku informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców pobranej w dniu dzisiejszym, na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym z dnia 20 sierpnia 1997 roku (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 869). Paweł Pisarczyk, Kaja Swat i Marek Białowąs oświadczają, że nie zostali odwołani ze swoich funkcji oraz ich mandaty nie wygasły, kadencje trwają nadal, oraz że wpisy w rejestrze przedsiębiorców są aktualne i

zgodne z okazaną informacją odpowiadającą odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców. ----------

Tożsamość Stawających Notariusz stwierdził na podstawie okazanych i wyżej powołanych dokumentów tożsamości. ----------

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

§ 1

(OŚWIADCZENIA ZARZĄDU)

Stawający, działający jako Zarząd Spółki, oświadczają, że: ----------

1) na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 września 2026 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, dematerializacji akcji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz zmiany Statutu Spółki, zaprotokołowanej przez Tomasza Mertę, notariusza w Warszawie, prowadzącego Kancelarię Notarialną przy Placu Bankowym 1 w Warszawie (Repertorium A numer 30930/2026) (dalej „Uchwała Emisyjna"), podwyższono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 241.650,00 zł (słownie: dwieście czterdzieści jeden tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych 00/100) do kwoty nie niższej niż 241.650,10 zł (słownie: dwieście czterdzieści jeden tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych 10/100) i nie wyższej niż 284.650,00 zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące sześćset pięćdziesiąt złotych 00/100), tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i nie wyższą niż 43.000,00 zł (słownie: czterdzieści trzy tysiące złotych 00/100), w drodze emisji nie mniej niż 1 (słownie: jednej) i nie więcej niż 430.000 (słownie: czterysta trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o numerach od B 0.000.001 do nie większego niż B 0.430.000 (dalej „Akcje Serii B");

2) w związku z powyższym, na podstawie § 5 Uchwały Emisyjnej zmieniono § 6 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymał nowe, następujące brzmienie: ----------

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 241.650,10 zł (słownie: dwieście czterdzieści jeden tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych 10/100) i nie więcej niż

284.650,00 zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące sześćset pięćdziesiąt złotych 00/100) i dzieli się na nie mniej niż 2.416.501 (słownie: dwa miliony czterysta szesnaście tysięcy pięćset jeden) i nie więcej niż 2.846.500 (słownie: dwa miliony osiemset czterdzieści sześć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:----------

1) 2.416.500 (słownie: dwa miliony czterysta szesnaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o numerach od A 0.000.001 do A 2.416.500;------

2) nie mniej niż 1 (słownie: jedna) i nie więcej niż 430.000 (słownie: czterysta trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od B 0.000.001 do nie większego niż B 0.430.000.";----------

3) na podstawie § 4 ust. 2 pkt 6 Uchwały Emisyjnej Zarząd Spółki upoważniony został do złożenia oświadczenia o wysokości kapitału zakładowego objętego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały Emisyjnej, stosownie do art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych. ----------

§ 2

(OKAZANE DOKUMENTY)

Do niniejszego oświadczenia okazano: ----------

1. informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców Spółki (KRS: 0001256594), pobraną z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego w dniu sporządzenia niniejszego aktu;----------
2. wypis aktu notarialnego – protokołu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 września 2026 roku, sporządzonego przez Tomasza Mertę w Warszawie (Repertorium A numer 30930/2026). ----------

§ 3

(DOOKREŚLENIE WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO)

1. Paweł Pisarczyk, Kaja Swat i Marek Białowąs, działający jako Zarząd Spółki, oświadczają, że w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, do dnia dzisiejszego objętych zostało 430.000 (słownie: czterysta trzydzieści tysięcy) Akcji Serii B o wartości

nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej 43.000,00 zł (słownie: czterdzieści trzy tysiące złotych 00/100). ----------

2. Paweł Pisarczyk, Kaja Swat i Marek Białowąs, działający jako Zarząd Spółki, oświadczają, że z uwagi na powyższe dokonują dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w ten sposób, że kapitał zakładowy Spółki wynosi 284.650,00 zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące sześćset pięćdziesiąt złotych 00/100) i dzieli się na 2.846.500 (słownie: dwa miliony osiemset czterdzieści sześć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. --
3. Wobec powyższego § 6 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie: ----------

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 284.650,00 zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące sześćset pięćdziesiąt złotych 00/100) i dzieli się na 2.846.500 (słownie: dwa miliony osiemset czterdzieści sześć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:----------

1) 2.416.500 (słownie: dwa miliony czterysta szesnaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o numerach od A 0.000.001 do A 2.416.500;--------

2) 430.000 (słownie: czterysta trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od B 0.000.001 do B 0.430.000." ----------

§ 4

1. Wypisy tego aktu wydawane mogą być Spółce oraz Akcjonariuszom. ----------
2. Koszty tego aktu ponosi Spółka. ----------

§5.

Notariusz poinformował Stawających o: ----------
- zasadach funkcjonowania Centralnego Repozytorium Elektronicznych Wypisów Aktów Notarialnych („**Repozytorium**") prowadzonego w systemie teleinformatycznym przez Krajową Radę Notarialną, w którym przechowuje się elektroniczne wypisy i wyciągi z aktów notarialnych sporządzanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności o tym, że niezwłocznie po sporządzeniu aktu notarialnego zawierającego w swej treści dane

stanowiące podstawę wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego albo podlegającego złożeniu do akt rejestrowych podmiotu wpisanego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego notariusz umieszcza jego elektroniczny wypis w Repozytorium, opatrując go kwalifikowanym podpisem elektronicznym oraz, że z chwilą umieszczenia wypisu aktu notarialnego w Repozytorium notariusz otrzymuje za pośrednictwem systemu teleinformatycznego zawiadomienie, które zawiera numer dokumentu w Repozytorium, a także dzień, miesiąc i rok oraz godzinę i minutę jego umieszczenia w Repozytorium, a którego egzemplarz wydaje stronie; ----------
- treści art. 19d w zw. z art. 19 ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 869). zgodnie z którym, jeżeli do wniosku o wpis do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego należy dołączyć akt notarialny, którego wypis lub wyciąg został umieszczony w Repozytorium, wnioskodawca podaje we wniosku numer tego dokumentu w Repozytorium. ----------

Opłaty wynoszą: ----------

- *wynagrodzenie notariusza na podstawie §5 w związku z §3 oraz §17 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1566) ---------- 2.000 zł,*
- *podatek od towarów i usług według stawki 23% na podstawie art. 146a pkt. 1) ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2026 r. poz. 1263 z późn. zm.) ---------- 460 zł.*

Powyższe opłaty nie obejmują wynagrodzenia notariusza za umieszczenie elektronicznego wypisu niniejszego aktu notarialnego w Centralnym Repozytorium Elektronicznych Wypisów Aktów Notarialnych w kwocie 246 zł brutto, na podstawie §16 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej. ----------

Podatku od czynności cywilnoprawnych nie pobrano, ponieważ podatek został pobrany przy akcie notarialnym - Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki z dnia 16 września 2026 roku, sporządzonym przez Tomasza Mertę notariusza w Warszawie, Rep. A Nr 30930/2026.

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

Na oryginale aktu właściwe podpisy.

Repertorium A Nr 33 004**/2026**
Wypis niniejszy wydano stronie.
Pobrano:
1)wynagrodzenie notariusza na podstawie §12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 1 lipca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz. U. z 2024 roku, poz. 1566) ---------- 30 zł
2)podatek od towarów i usług według stawki 23% na podstawie art. 146aa ust. 1 pkt 1) ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2024 roku, poz. 361 ze zm.) ------ 6,90 zł
Warszawa, dnia 01 października 2026 roku.

KATARZYNA FEJDASZ
ZASTĘPCA NOTARIALNY

NOTARIUSZE S.C. R. BLASZCZAK, R. GASIEWSKI, M. BLASZCZAK, M. FEJDASZ

Strona 6 z 6

7.4. Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich dwóch lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane

Akcje Spółki nie były obejmowane w zamian za wkłady niepieniężne.

7.5. Definicje i objaśnienia skrótów oraz słownik wyrażeń branżowych

7.5.1. Definicje i objaśnienia skrótów

Określenia pisane w Dokumencie Informacyjnym wielką literą mają znaczenie nadane im w poniższej tabeli, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

Tab. 40. Definicje i objaśnienia skrótów

Skrót / pojęcie	Objaśnienie
1H	pierwsze półrocze roku obrotowego, tj. okres od 1 stycznia do 30 czerwca danego roku (np. 1H 2026, 1H2026 – pierwsze półrocze 2026 r.)
Akcje	akcje Emitenta, w tym Akcje serii A i Akcje serii B
Akcje serii A	2.416.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o numerach od A 0.000.001 do A 2.416.500, powstałych w wyniku przekształcenia Spółki Przekształcanej w Spółkę Przekształconą; nie są przedmiotem wniosku o wprowadzenie do ASO na podstawie Dokumentu Informacyjnego
Akcje serii B	430.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 43.000,00 zł, wyemitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej, będących przedmiotem Oferty Publicznej oraz wniosku o wprowadzenie do ASO
Alternatywny System Obrotu, ASO	alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW, w ramach którego wyodrębniono rynek NewConnect
Animator Rynku	Trigon Dom Maklerski S.A.
Atende	Atende S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000320991, akcjonariusz Emitenta
Autoryzowany Doradca	cc group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 89, 00-693 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000203153, pełniąca funkcję Autoryzowanego Doradcy w rozumieniu § 18 Regulaminu ASO
B+R	działalność badawczo-rozwojowa
Cena Emisyjna	cena emisyjna Akcji serii B w wysokości 50,00 zł, ustalona uchwałą Zarządu nr 04/2026 z dnia 22 września 2026 r. i zaakceptowana uchwałą Rady Nadzorczej nr 02/09/2026 z dnia 22 września 2026 r.
Data Dokumentu	dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, wskazany na jego pierwszej stronie (19 listopada 2026 r.)
Decyzja 123/MON	Decyzja nr 123/MON z dnia 12 września 2025 r., która wprowadziła uproszczone i szybkie procedury testowania dronów, systemów antydronowych oraz bezzałogowych systemów uzbrojenia w Siłach Zbrojnych RP
Dokument Informacyjny	niniejszy dokument informacyjny Emitenta, sporządzony zgodnie z Załącznikiem Nr 1 do Regulaminu ASO w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Akcji serii B do obrotu w ASO
Doradca Prawny	LLW Lewczuk Łyszczarek Szymczyk S.K.A.
Emitent, Spółka	Phoenix Systems Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Mangalia 2A, 02-758 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0001256594
ESA	Europejska Agencja Kosmiczna (European Space Agency)
EUR	euro, waluta państw członkowskich Unii Europejskiej należących do strefy euro
Firma Inwestycyjna	Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000033118, pośrednicząca w Ofercie Publicznej
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Apator	grupa kapitałowa, w której jednostką dominującą jest Apator S.A. z siedzibą w Toruniu
Grupa Atende	grupa kapitałowa, w której jednostką dominującą jest Atende, do której należy Emitent
Inwestor	osoba lub podmiot nabywający Akcje serii B

Skrót / pojęcie	Objaśnienie
Inwestorzy Zastępczy	inwestorzy, którym Zarząd, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, zaproponował objęcie Akcji serii B nieobjętych w Transzy na Zaproszenie lub w Transzy Otwartej, na zasadach określonych w Memorandum
IPCEI-CIS	ważny projekt stanowiący przedmiot wspólnego europejskiego zainteresowania w obszarze technologii przetwarzania danych w chmurze i przetwarzania brzegowego (Important Project of Common European Interest on Next Generation Cloud Infrastructure and Services), w którym Emitent uczestniczy jako partner pośredni na podstawie Umowy z NCBR
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KPO	Krajowy Plan Odbudowy i Zwiększania Odporności
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.)
Memorandum	memorandum informacyjne Emitenta sporządzone na podstawie art. 37b Ustawy o Ofercie Publicznej, udostępnione w dniu 17 września 2026 r. na stronie internetowej Emitenta, wraz z suplementami nr 1, 2 i 3
NCBR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju
NewConnect	rynek NewConnect prowadzony jako alternatywny system obrotu przez GPW
NIP	numer identyfikacji podatkowej
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta
Oferta Publiczna	oferta publiczna Akcji serii B przeprowadzona na podstawie Memorandum
Organizator ASO	GPW jako podmiot organizujący ASO
Phoenix-PILOT	programowo definiowany autopilot opracowany przez Emitenta na bazie Phoenix-RTOS, przeznaczony do zastosowania w systemach bezzałogowych, rozwijany w trzech wersjach: Phoenix-PILOT Zero, Phoenix-PILOT Basic i Phoenix-PILOT Advanced
Phoenix-RTOS	autorski (własne IP), skalowalny, otwarty system operacyjny czasu rzeczywistego o architekturze mikrojądra, przeznaczony dla urządzeń Internetu Rzeczy, rozwijany przez Emitenta
Phoenix-SAT	programowo definiowane satelity opracowywane przez Emitenta w oparciu o Phoenix-RTOS, w dwóch wersjach: Phoenix-SAT 1 (demonstrator technologii) oraz Phoenix-SAT 2 (satelita telekomunikacyjny oparty na komponentach COTS)
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
PLN, zł	złoty, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej
PPP	partnerstwo publiczno-prywatne
Program Motywacyjny	program motywacyjny dla członków Zarządu oraz członków personelu Emitenta ustanowiony uchwałą nr 5 NWZ z dnia 16 września 2026 r., realizowany w drodze emisji akcji w granicach kapitału docelowego, o którym mowa w § 6a Statutu
Projekt NSU	projekt konstrukcji prototypu urządzenia szyfrującego dla satelitów w technologii post quantum
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
REGON	numer identyfikacyjny w krajowym rejestrze urzędowym podmiotów gospodarki narodowej
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
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 (Dz.Urz. UE L 173 z 12.06.2014, s. 1, z późn. zm.)
Rozporządzenie Prospektowe	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.Urz. UE L 168 z 30.06.2017, s. 12, z późn. zm.)
RP	Rzeczpospolita Polska
SAFE	unijny instrument wsparcia zbrojeń państw członkowskich (Security Action for Europe), w ramach którego część dostaw dla Sił Zbrojnych RP ma być realizowana do 2030 r. (zob. pkt 3.15)
Spółka Przekształcana	Phoenix Systems spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS 0000417999)

Skrót / pojęcie	Objaśnienie
Spółka Przekształcona	Emitent, tj. Phoenix Systems Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, powstała w wyniku przekształcenia Spółki Przekształcanej (wpis do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 31 lipca 2026 r.)
Statut	statut Emitenta
Transza na Zaproszenie	transza Oferty Publicznej obejmująca do 385.000 Akcji serii B, skierowana do inwestorów zaproszonych przez Firmę Inwestycyjną
Transza Otwarta	transza Oferty Publicznej obejmująca do 45.000 Akcji serii B, skierowana do pozostałych inwestorów posiadających rachunek papierów wartościowych w Firmie Inwestycyjnej
Uchwała Emisyjna	uchwała nr 4 NWZ z dnia 16 września 2026 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, dematerializacji akcji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz zmiany Statutu Spółki
UE	Unia Europejska
Umowa z NCBR	umowa nr KPOD.05.10-IW.10-0006/24 o objęcie przedsięwzięcia wsparciem ze środków planu rozwojowego, zawarta przez Spółkę Przekształcaną z NCBR w dniu 30 października 2024 r.
USD	dolar amerykański
Ustawa o KRS	ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz.U. z 2025 r. poz. 869, 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 Publicznej	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.)
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta

7.5.2. Słownik wyrażeń branżowych

Poniżej objaśniono pojęcia techniczne użyte w Dokumencie Informacyjnym.

Tab. 41. Słownik wyrażeń branżowych

Wyrażenie/pojęcie	Objaśnienie
AI	(od ang. artificial intelligence) sztuczna inteligencja
AMI	Advanced Metering Infrastructure – infrastruktura zaawansowanego pomiaru, tj. system zdalnego odczytu i zarządzania inteligentnymi licznikami energii
AU	Agencja Uzbrojenia
AU WAP, projekt AU WAP	projekt realizowany dla Agencji Uzbrojenia dotyczący opracowania wielodomenowego autopilota do platform bezzałogowych do użycia w środowiskach: powietrznym, lądowym i morskim
autopilot	warstwa oprogramowania odpowiadająca za sterowanie głównymi funkcjami platformy bezzałogowej: kontrola lotu, nawigacja, realizacja misji i integracja z sensorami
backlog	zawarte umowy z klientami, które nie zostały jeszcze zrealizowane i rozliczone
bare-metal	oprogramowanie działające bezpośrednio na systemie komputerowym bez systemów operacyjnych
best effort	(z ang.) tryb działania systemu, w którym zadania są wykonywane możliwie szybko, ale bez gwarancji maksymalnego czasu ich wykonania
BSD, licencja BSD, BSD-3-Clause	BSD-3-Clause (skrót od ang. Berkeley Software Distribution Licenses, BSDL) – jedne z licencji zgodnych z zasadami wolnego oprogramowania (open source), na bazie której udostępniono system operacyjny Phoenix-RTOS. Licencja ta umożliwia programistom i firmom trzecim pobieranie, modyfikowanie oraz wdrażanie komercyjne kodu Phoenix-RTOS we własnych rozwiązaniach.
business development	(z ang.) działania ukierunkowane na rozwój sprzedaży, w szczególności pozyskiwanie nowych klientów i partnerów biznesowych oraz wejście na nowe rynki
CAGR	Compound Annual Growth Rate – średnioroczna złożona stopa wzrostu
CAPEX	(z ang. capital expenditure) wydatki kapitałowe, nakłady przeznaczone na zakup, utrzymanie lub ulepszenie środków trwałych
COTS	(skrót od ang. Commercial Off-The-Shelf) produkt lub oprogramowanie „z półki”, czyli gotowy produkt komercyjny – sprzęt lub oprogramowanie, który jest powszechnie i bez zbędnej zwłoki dostępny na rynku
CPU	procesor (ang. central processing unit)
CRA	(skrót od ang. Cyber Resilience Act) rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady UE wprowadzające wymagania dotyczące cyberbezpieczeństwa produktów cyfrowych, jednolite w całej Unii Europejskiej
C-UAS	(skrót od ang. Counter-Unmanned Aircraft Systems), przeznaczone do wykrywania, śledzenia i neutralizacji bezzałogowych statków powietrznych
DCU	(skrót od ang. Data Concentrator Unit) koncentrator danych – urządzenie infrastruktury sieci elektroenergetycznej zbierające dane pomiarowe z wielu liczników i przekazujące je do systemów operatora
DeepSpace	przestrzeń kosmiczna poza atmosferą ziemską, a w szczególności jej część leżąca poza układem Ziemia-Księżyc
deep-tech	technologie oparte na przełomowych osiągnięciach inżynierskich lub naukowych
Defence	segment działalności Emitenta dedykowany dla rynku obronności
determinizm, determinizm działania	zdolność systemu do wykonania zadania w z góry określonym, gwarantowanym czasie
DLMS/COSEM	międzynarodowy standard wymiany danych z urządzeniami pomiarowymi, w szczególności z licznikami energii elektrycznej, gazu i wody
DO-178C	międzynarodowy standard definiujący proces wytwarzania oprogramowania pokładowego w lotnictwie cywilnym w celu zapewnienia określonego poziomu niezawodności
DO-178C Ready	własność oprogramowania określająca jego zgodność z normą DO-178C
dron FPV	dron sterowany w taki sposób, że operator obserwuje obraz z kamery drona przesyłany łączem komunikacyjnym i na jego podstawie podejmuje decyzje sterujące (skrót od ang. First Person View)
dual-use	technologia podwójnego zastosowania, tj. taka, która może być wykorzystywana w zastosowaniach cywilnych i wojskowych

ECSS, kwalifikacja ECSS	(skrót od ang. European Cooperation for Space Standardization) zbiór standardów niezawodności obowiązujących w europejskiej branży kosmicznej. Uzyskanie kwalifikacji ECSS jest warunkiem stosowania rozwiązania w międzynarodowych misjach ESA, w tym misjach DeepSpace
Edge AI, Edge-AI	przetwarzanie danych (w tym z użyciem AI) bezpośrednio na urządzeniu lub w miejscu ich powstania (np. na orbicie), a nie w centralnym centrum danych
edge computing	przetwarzanie danych możliwie blisko miejsca, w którym są one generowane, zamiast przesyłania ich do centralnego serwera lub chmury
Edge-IoT	klasa urządzeń Internetu Rzeczy o rozbudowanej funkcjonalności, samodzielnie przetwarzających dane (przetwarzanie brzegowe). W odróżnieniu od najprostszych czujników wymagają zaawansowanego środowiska programistycznego, aktualizowalności i zabezpieczeń. Stanowią docelowy rynek Phoenix-RTOS
fault containment	ograniczanie skutków awarii
FPV	patrz: dron FPV
georeturn	mechanizm, w ramach którego środki przekazane do programów ESA wracają do krajowego sektora kosmicznego w postaci zamówień dla krajowych podmiotów
GNU/Linux	rodzina systemów operacyjnych typu open source opartych na jądrze Linux i oprogramowaniu projektu GNU
Internet Rzeczy, IoT	(skrót od ang. Internet of Things) sieć urządzeń wyposażonych w moduły komunikacyjne, zbierających i wymieniających dane bez udziału człowieka za pośrednictwem sieci Internet
IP	(skrót od ang. Intellectual Property) prawa do rozwiązań technologicznych, w szczególności kodu źródłowego
IRIS2	(skrót od ang. Infrastructure for Resilience, Interconnectivity and Security by Satellite) unijny program budowy wieloorbitalnej konstelacji satelitów zapewniającej Europie niezależną i bezpieczną łączność
IT	technologie informatyczne (ang. information technology) – sprzęt i oprogramowanie służące do przetwarzania i przesyłania danych
konstelacja	grupa satelitów współpracujących ze sobą w ramach jednego systemu
LEO	(skrót od ang. Low Earth Orbit) niska orbita okołoziemska
lock-up, umowa lock-up	umowa, w której akcjonariusz zobowiązuje się przez określony czas nie zbywać posiadanych akcji ani w inny sposób nimi nie rozporządzać
megakonstelacja	bardzo duża konstelacja satelitów, w szczególności zamknięte systemy komercyjne, takie jak Starlink, OneWeb, Amazon LEO, Qianfan, Guowang
mikrojądro, architektura mikrojądra	architektura systemu operacyjnego, w której w jądrze znajdują się wyłącznie funkcje niezbędne, a reszta komponentów działa odrębnie jako odizolowane, komunikujące się aplikacje/komponenty
mikrokontroler	układ scalony zawierający procesor, pamięć i układy peryferyjne, stosowany w urządzeniach wbudowanych
mixed criticality	rozwiązanie umożliwiające jednoczesne wykonywanie na jednym systemie zadań o różnym poziomie krytyczności, przy zapewnieniu odpowiedniej izolacji i bezpieczeństwa zadań o wyższym poziomie krytyczności
MON	Ministerstwo Obrony Narodowej
NewSpace	nowa era działalności kosmicznej, w której główną rolę odgrywają prywatne firmy, a nie tylko państwowe agencje
open source	otwarte oprogramowanie – rodzaj oprogramowania komputerowego, w którym kod źródłowy jest wydawany na podstawie licencji, na mocy której właściciel praw autorskich przyznaje użytkownikom prawa do badania, zmiany i rozpowszechniania oprogramowania w ramach licencji wolnego oprogramowania
OS	system operacyjny
PC	(skrót od ang. personal computer) komputer osobisty
pipeline	zidentyfikowane potencjalne kontrakty
PLC	(skrót z ang. Power Line Communication) komunikacja po liniach zasilających, komunikacja elektroenergetyczną siecią dystrybucyjną
POSIX	(skrót od ang. Portable Operating System Interface) standard interfejsu systemów operacyjnych. Zgodność z POSIX pozwala przenosić aplikacje między systemami
post quantum	kryptografia postkwantowa – algorytmy szyfrowania odporne na ataki z użyciem komputerów kwantowych
PRIME	PoweRline Intelligent Metering Evolution – otwarty standard komunikacji PLC stosowany w inteligentnych licznikach energii elektrycznej
propagacja	patrz: propagacja błędu

propagacja błędu	rozprzestrzenianie się skutków awarii lub naruszenia bezpieczeństwa z jednego komponentu urządzenia na pozostałe jego funkcje. W systemach o architekturze monolitycznej błąd sterownika lub modułu komunikacyjnego może spowodować awarię całego urządzenia. Phoenix-RTOS, dzięki architekturze mikrojądra, ma ograniczoną propagację błędu, gdyż awaria jednego komponentu nie przenosi się na funkcje krytyczne
R&D	(skrót od ang. research and development) badania i rozwój, działalność badawczo-rozwojowa (zob. B+R)
rad-hard	skrót od radiation-hardened – elementy elektroniczne i systemy komputerowe odporne na szkodliwe działanie promieniowania jonizującego
RAM	pamięć operacyjna komputera (ang. random access memory)
rój dronów	grupa dronów, które współpracują ze sobą, aby osiągnąć określony cel
RTOS	(skrót od ang. Real Time Operating System) system operacyjny czasu rzeczywistego - system operacyjny gwarantujący wykonanie programów z określonymi dla danej platformy czasem odpowiedzi i opóźnieniami
SAM	(skrót od ang. Serviceable Available Market) adresowalny rynek – część całkowitego rynku, którą przedsiębiorstwo może realnie obsługiwać swoim obecnym produktem lub rozwiązaniem, z uwzględnieniem jego zakresu geograficznego, technologicznego, regulacyjnego i sprzedażowego
separacja LR	separacja istotnej prawnie części oprogramowania na układzie pomiarowym
separacja NLR	separacja nieistotnej prawnie części oprogramowania na układzie pomiarowym
Smart Grid	segment działalności Spółki dotyczący rynku inteligentnych sieci energetycznych
SoC	System on Chip – układ scalony integrujący w jednej strukturze procesor i pozostałe elementy systemu komputerowego
software-defined	sposób realizacji urządzenia polegający na tym, że funkcje realizowane są przez oprogramowanie, działające na głównym systemie mikroprocesorowym urządzenia (np. system pozycjonowania satelity działa jako moduł oprogramowania pobierający dane z sensorów i sterujący kołami reakcyjnymi).
Space	segment Spółki dedykowany dla rynku kosmicznego
space heritage	udokumentowane potwierdzenie poprawnego działania systemu w warunkach kosmicznych (np. na niskiej orbicie okołoziemskiej)
UAV	(skrót od ang. Unmanned Aerial Vehicle) bezzałogowy statek powietrzny, dron
U-Space	wyznaczona przestrzeń powietrzna, w której loty bezzałogowych statków powietrznych są koordynowane za pomocą cyfrowych usług zarządzania ruchem, zgodnie z przepisami UE
worst-case	(z ang.) najgorszy możliwy przypadek; w systemach czasu rzeczywistego – gwarantowany maksymalny czas wykonania zadania