



Space Fox
GAMES

1

Warszawa 02.06.2025

Sprawozdanie Zarządu z działalności

Space Fox Games S.A.

za rok obrotowy 01.01.2024 – 31.12.2024



Space Fox
GAMES

Space Fox Games S.A., ul. Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru
Sądowego, nr KRS: 0000998657, NIP: PL7010431076. kapitał zakładowy 113 400 PLN



Spis treści

1. Informacje podstawowe.....	3
2. Kapitał zakładowy Spółki Space Fox Games S.A.	5
3. Struktura Akcjonariatu Space Fox Games S.A.	5
4. Organy Spółki Space Fox Games S.A.	6
4.1. Zarząd Spółki.....	6
4.2. Rada Nadzorcza Spółki	6
5. Cele Zarządu Emitenta na rok 2024	8
6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta	8
7. Przewidywany rozwój Emitenta	10
8. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	11
9. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	11
10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	12
10.1. Ryzyko związane z prowadzeniem i zakończeniem przeglądu opcji strategicznych	12
10.2. Ryzyko związane z brakiem płynności finansowej	13
10.3. Ryzyko zmian regulacji podatkowych.....	13
10.4. Ryzyko związane z syt. makroekonomiczną i koniunkturą gosp.....	13
10.5. Ryzyko związane z wojną na Ukrainie i w Polsce	14
11. Nabycie akcji własnych	14
12. Oddziały jednostki	14
13. Instrumenty finansowe	15
14. Stosowanie zasady ładu korporacyjnego	16





1. Informacje podstawowe

Nazwa:	Space Fox Games S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Ul. Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa
Numer KRS:	0000998657
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	113 400 zł
REGON:	147305731
NIP:	7010431076
Telefon:	
Poczta e-mail:	contact@spacefox.games
Strona www:	www.spacefoxgames.com

Spółka Space Fox Games S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”) powstała wskutek przekształcenia w 2022 roku Spółki Space Fox Games Sp. z o.o. (wcześniej World-Loom Games Sp. z o.o.) istniejącej od roku 2014. Przez cały okres istnienia Spółki jej profil działalności obejmował produkcję gier komputerowych oraz outsourcing usług wytwarzania gier i oprogramowania. W dniu 4 grudnia 2024 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowany został podział Spółki na skutek, którego działalność obejmująca gry komputerowe i wszelkie aktywa z tym związane, w tym udziały w posiadanych przez Spółkę spółkach zależnych, zostały wydzielone ze Spółki i przeniesione do innego podmiotu – spółki Jujubee S.A. z siedzibą w Katowicach w zamian za akcje Jujubee S.A. przyznawane akcjonariuszom Spółki.



2. Kapitał zakładowy Spółki Space Fox Games S.A.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2024 wynosi 113.400,00 zł (słownie: sto trzynaście tysięcy czterysta złotych) i dzieli się na 1.134.000 (słownie: jeden milion sto trzydzieści cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, w tym 1.001.000 (słownie: jeden milion jeden tysiąc) akcji serii A oraz 133.000 (słownie: sto trzydzieści trzy tysiące) akcji serii B. Akcje serii A i B nie są akcjami uprzywilejowanymi, nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń, ani świadczeń dodatkowych.

Akcje serii A powstały na podstawie Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Space Fox Games sp. z o.o. (poprzednia forma prawna Spółki) z siedzibą w Warszawie z dnia 22 września 2022 roku w sprawie przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną, objętej aktem notarialnym z dnia 22 września 2022 r. Repertorium A nr 8064/22, który sporządził notariusz Robert Dor, Kancelaria Notarialna w Warszawie. Spółka została wpisana do KRS 2 listopada 2022 r. pod numerem KRS 0000998657.

Akcje serii B powstały na podstawie Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 30 sierpnia 2024 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, objętej aktem notarialnym z dnia 30 sierpnia 2024 roku Repertorium A nr 5576/24, który sporządził notariusz Robert Dor, Kancelaria Notarialna w Warszawie. Akcje serii B zostały wpisane do KRS 23 września 2024 r. pod numerem KRS 0000998657.

3. Struktura Akcjonariatu Space Fox Games S.A.

Akcjonariat na dzień bilansowy, 31.12.2024 przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział %	Ilość głosów	% w głosach
Aleksander Korulski	434 000	38,27 %	434 000	38,27 %
Joanna Kadyszewska	98 000	8,64%	98 000	8,64%
Satus Games - ASI sp.k.	133 000	11,72 %	133 000	11,72 %
Szejk Capital - ASI - S.A.	70 000	6,17 %	70 000	6,17 %



Pozostali	380 750	33,58 %	380 750	33,58 %
Suma	1 134 000	100 %	1 134 000	100 %

Akcjonariat na dzień 30.05.2025 przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział %	Ilość głosów	% w głosach
Artur Błasiak	550 250	48,52 %	550 250	43,36 %
Satus Games - ASI sp.k.	133 000	11,72 %	133 000	11,72 %
Szejk Capital - ASI - S.A.	70 000	6,17 %	70 000	6,17 %
Pozostali	380 750	33,58 %	380 750	33,58 %
Suma	1 134 000	100 %	1 134 000	100 %

Zmiany w akcjonariacie w trakcie okresu sprawozdawczego oraz po jego zakończeniu:

- W dniu 23 września 2024 roku Spółka otrzymała od Satus Games - ASI Sp.k. zawiadomienie o rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym objętych przez nią akcji Spółki w łącznej liczbie 133.000, reprezentujących łącznie 11,72 % kapitału zakładowego oraz stanowiących 11,72 % udziału w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 24 września 2024 roku Spółka otrzymała od Pana Aleksandra Korulskiego zawiadomienie, że w wyniku zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zmniejszeniu uległ udział posiadanych przez niego akcji w liczbie 434.000 w kapitale zakładowym oraz w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki z 43,36% do 38,27 %.
- W dniu 23 grudnia 2024 roku Spółka otrzymała od Pana Aleksandra Korulskiego zawiadomienie o zbyciu wszystkich posiadanych przez niego akcji Spółki w liczbie 434.000, reprezentujących łącznie 38,27 % kapitału zakładowego oraz stanowiących 38,27 % udziału w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 23 grudnia 2024 roku Spółka otrzymała od Pani Joanny Kadyszewskiej zawiadomienie o zbyciu wszystkich posiadanych przez nią akcji Spółki w liczbie 98.000, reprezentujących łącznie 8,64 % kapitału zakładowego oraz stanowiących 8,64 %



udziału w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- W dniach 7 i 8 stycznia 2025 roku Spółka otrzymała od Pana Artura Błasika zawiadomienie o nabyciu przez niego akcji Spółki w łącznej liczbie 540.000, reprezentujących łącznie 47,62 % kapitału zakładowego oraz stanowiących 47,62 % udziału w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

4. Organy Spółki Space Fox Games S.A.

4.1. Zarząd Spółki

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2024 roku ("Dzień Bilansowy"):

Prezes Zarządu	Piotr Selmaj
----------------	--------------

Skład Zarządu na dzień 30 maja 2025 roku ("Data Raportu"):

Prezes Zarządu	Rafał Kijonka
----------------	---------------

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie okresu sprawozdawczego oraz po jego zakończeniu:

- W dniu 12 lutego 2024 roku z funkcji Członka Zarządu zrezygnowała Pani Joanna Kadyszewska.
- W dniu 1 lipca 2024 roku z funkcji Prezesa Zarządu zrezygnował Pan Aleksander Korulski.
- W dniu 1 lipca 2024 roku Rada Nadzorcza delegowała Członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Selmaja do wykonywania czynności Członka Zarządu w okresie do dnia 30 września 2024 roku.
- W dniu 1 października 2024 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Piotra Selmaja do pełnienia funkcji Członka Zarządu powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.
- W dniu 26 lutego 2025 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Piotra Selmaja z funkcji Członka Zarządu.
- W dniu 26 lutego 2025 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Rafała Kijonkę do pełnienia funkcji Członka Zarządu powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.



4.2. Rada Nadzorcza Spółki

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku ("Dzień Bilansowy"):

Justyna Pacek	Członkini Rady Nadzorczej
Joanna Kadyszewska	Członkini Rady Nadzorczej
Aleksander Korulski	Prezes Rady Nadzorczej
Szymon Piotr Haniewicz	Wiceprezes Rady Nadzorczej
Szymon Piotr Kuliński	Sekretarz Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 maja 2025 roku ("Data Raportu"):

Krzysztof Koza	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Piaszczyk	Członek Rady Nadzorczej
Aleksander Korulski	Prezes Rady Nadzorczej
Sebastian Łuczak	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Drogoń	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie okresu sprawozdawczego oraz po jego zakończeniu:

- W dniu 15 marca 2024 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Marcin Duch.
- W dniu 15 marca 2024 roku do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w drodze kooptacji powołano Panią Joannę Kadyszewską.
- W dniu 1 października 2024 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Piotr Selmaj.
- W dniu 1 października 2024 roku do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w drodze kooptacji powołano Pana Aleksandra Korulskiego.
- W dniu 3 kwietnia 2025 roku z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej zrezygnowali Pani Joanna Kadyszewska oraz Pan Szymon Kuliński.
- W dniu 7 kwietnia 2025 roku do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej w drodze kooptacji powołano Pana Piotra Piaszczyka oraz Pana Krzysztofa Koze.
- W dniu 25 kwietnia 2025 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej



zrezygnowała Pani Justyna Pacek.

- W dniu 7 maja 2025 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Szymon Haniewicz.

- W dniu 13 maja 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Sebastiana Łuczaka oraz Pana Macieja Drogonia.

5. Cele Zarządu Emitenta na rok 2024

Celem Zarządu Spółki na rok 2024 była realizacja projektów biznesowych w obszarze produkcji i wydawania gier komputerowych. Zarząd planował wydać projekt „RIN: The Last Child” na platformach PC i konsolowych oraz upublicznić demo gry „Emerald Caravan”, którego realizację prowadziła spółka zależna Space Fox LAB Sp. z o.o. W zakresie produkcji własnych Spółka planowała dalej realizować projekt „Space Inn” wsparty dotacją z projektu Kreatywna Europa oraz pozyskać środki na realizację równoległe prototypu drugiej gry.

6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta

Osiągnięte w pierwszym półroczu 2024 r. przychody ze sprzedaży gry RIN the Last Child były znacznie poniżej oczekiwań Zarządu Emitenta. Spółka nie była w gotowości do wydania w okresie sprawozdawczym kolejnych gier. Wpłynęło to na konieczność redukcji kosztów, rewizji założeń sprzedażowych gry Rin the Last Child a także podjęcia przez Zarząd w dniu 6 czerwca 2024 roku decyzji o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych.

Decyzja o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych miała na celu identyfikację i wybór najkorzystniejszego modelu dalszego rozwoju Emitenta. Zarząd rozważał wówczas w szczególności połączenie Spółki z podmiotem prowadzącym działalność w tym samym segmencie rynku co Emitent (produkcja gier) lub zmianę przedmiotu działalności Emitenta.

W wyniku rozmów z podmiotami zewnętrznymi prowadzonymi w ramach procesu przeglądu opcji strategicznych Spółka zawarła w dniu 28 czerwca 2024 roku z Jujubee S.A. z siedzibą w Katowicach umowę organizacyjną dotyczącą przeniesienia części majątku Emitenta na Jujubee S.A. wskutek podziału przez wydzielenie. W ocenie Zarządu Spółki realizacja tego scenariusza miała przynieść znaczące korzyści obu

spółkom w postaci redukcji kosztów stałych, dywersyfikacji przychodów i możliwości operacyjnych spółek. W ramach realizacji zapisów ww. umowy Jujubee S.A. stało się wydawcą dla projektów Space Fox i podjęło aktywne działania w celu znalezienia wydawcy dla projektów Spółki w szczególności produkcji Emerald Caravan.

W dniu działając na podstawie upoważnienia zawartego w §7.5-§7.9 Statutu Spółki oraz na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 oraz art. 444-4471 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji serii B w ramach subskrypcji prywatnej, pozbawienia prawa poboru w całości wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki. Na mocy podjętej Uchwały Zarząd Emitenta podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 13.300,00 zł w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B w liczbie 133.000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Łączna cena emisyjna za objęcie wszystkich akcji serii B będzie wynosiła 230.090,00 zł.

W dniu 30 sierpnia 2024 roku Spółka oraz spółka Jujubee S.A. uzgodniły i podpisały plan podziału Spółki. Uzgodniono, że podział nastąpi zgodnie z art. 529 § 1 pkt. 4 Kodeksu Spółek Handlowych, poprzez przeniesienie części majątku Emitenta na Jujubee S.A. będącą spółką przejmującą (podział przez wydzielenie).

W konsekwencji podjętych czynności mających na celu podział Spółki, w dniu 13 listopada 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału przez wydzielenie Emitenta i przeniesienie części majątku Spółki na Jujubee S.A. w zamian za akcje tej spółki wydane akcjonariuszom Spółki. Dzień wydzielenia, w którym Jujubee S.A. wstąpiła w prawa i obowiązki Spółki związane z przejmowanym majątkiem nastąpił w dniu 2 grudnia 2024 roku. Rejestracja podziału Spółki w rejestrze przedsiębiorców została dokonana w dniu 4 grudnia 2024 roku. W dniu 19 grudnia 2024 roku akcjonariusze Spółki otrzymali akcje Jujubee S.A. przydzielone im w związku z podziałem Spółki i przeniesieniem do Jujubee S.A. majątku Spółki.

W okresie sprawozdawczym nastąpiło zatem zakończenie dotychczasowej działalności Spółki, której przedmiotem była produkcja i wydawanie gier wideo.

Wraz z zakończeniem dotychczasowej działalności, skutecznie zakończyły się prowadzone przez Zarząd działania mające na celu pozyskanie dla Spółki większościowego inwestora oraz rozpoczęcie nowej działalności. W dniu 22 listopada 2024 roku Spółka zawarła z jej ówczesnymi dominującymi akcjonariuszami Panem Aleksandrem Korulskim oraz Panią Joanną Kadyszewską, a także Panem Arturem Błasikiem list intencyjny wyrażający chęć podjęcia współpracy w sprawie doprowadzenia do zakończenia procesu przeglądu opcji strategicznych, który Spółka rozpoczęła w dniu 6 czerwca 2024 roku (raport ESPI nr 5/2024 z dnia 7 czerwca 2024

r.). Strony uzgodniły, że pod warunkiem nabycia przez Pana Artura Błasika od Pana Aleksandra Korulskiego i Pani Joanny Kadyszewskiej Spółki reprezentujących łącznie 46,91 % kapitału zakładowego oraz stanowiących 46,91 % udziału w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, Pan Artur Błasik oraz Spółka, niezwłocznie po dokonaniu podziału Spółki, podejmą czynności zmierzające do rozpoczęcia przez Spółkę nowej działalności, w szczególności poprzez połączenie Spółki z innym podmiotem albo nabycie przez Spółkę innego podmiotu albo aktywów. Strony wyraziły intencję zapewnienia, aby w związku z rozpoczęciem nowej działalności Spółka zyskała wartościowe aktywa, które zapewnią jej osiąganie stabilnych wyników finansowych. W dniach 23 grudnia 2024 roku oraz 7 i 8 stycznia 2025 roku Spółka otrzymała zawiadomienia od Pana Aleksandra Korulskiego, Pani Joanny Kadyszewskiej oraz Pana Artura Błasika o transakcjach sprzedaży na rzecz Pana Artura Błasika akcji Spółki reprezentujących łącznie 46,91 % kapitału zakładowego oraz stanowiących 46,91 % udziału w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wraz z zakończeniem okresu sprawozdawczego w Spółce zatem dokonała się zmiana dominującego akcjonariusza, którego intencją jest doprowadzenie do zakończenia procesu przeglądu opcji strategicznych i rozpoczęcia przez Spółkę nowej działalności.

7. Przewidywany rozwój Emitenta

Zarząd Emitenta planuje zakończyć przegląd opcji strategicznych do dnia 30 września 2025 roku. Zarząd Spółki przewiduje, że do tego czasu organy Spółki wybiorą dalszy kierunek rozwoju Spółki, w szczególności podjęta zostanie decyzja odnośnie branży, w której Spółka będzie kontynuować swoją działalność oraz odnośnie wejścia w posiadanie niezbędnych do tego aktywów.

W celu umożliwienia dalszego rozwoju działalności Spółki Zarząd Spółki podjął w dniu 28 kwietnia 2025 roku uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Na mocy przedmiotowej uchwały Zarząd Spółki, działając w oparciu o upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego zawarte w § 7 – pkt 7.5 i nast. Statutu Spółki, dokonał podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 85.000,00 zł do kwoty nie wyższej niż 198.400,00 zł poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w liczbie nie większej niż 850.000 sztuk, w tym:

1) akcji serii C w liczbie 138.000 (zwanych dalej jako Akcje serii C).

2) akcji serii D w liczbie nie większej niż 712.000 (zwanym dalej jako Akcje serii D).

Cena emisyjna każdej Akcji serii C i Akcji serii D wyniesie 1,82 zł. Akcje serii C i Akcje serii D zostaną pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi.

Subskrypcja Akcji serii C zakończyła się w dniu 23 czerwca 2025 roku. W wyniku emisji Akcji serii C Zarząd pozyskał środki pieniężne w wysokości 251.160,00 zł z przeznaczeniem na spłatę bieżących zobowiązań Spółki oraz na pokrywanie kosztów związanych z funkcjonowaniem Spółki w okresie co najmniej do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Zawarcie umów objęcia Akcji serii D powinno nastąpić do 30 września 2025 roku. Emisja Akcji serii D ma na celu doprowadzenie do zakończenia procesu przeglądu opcji strategicznych, a w szczególności pozyskanie środków pieniężnych na dalszy rozwój Spółki oraz pozyskanie długoterminowego inwestora. Na realizację tego celu Zarząd zamierza zaoferować do 712.000 akcji, w wyniku czego Spółka będzie mogła pozyskać środki w wysokości do 1.295.840,00 zł.

8. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym Emitent nie odnotował ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań czy rozwoju.

9. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W roku obrotowym 2024 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1.133.644,12 zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 493.423,90 zł. Koszty działalności operacyjnej Spółki w tym okresie wyniosły 1.154.974,11 zł. Spółka poniosła także koszty operacyjne pozostałe w wysokości 1.605.773,73 zł, w tym kwota 1.600.000,00 zł stanowiła odpis aktualizujący wartość posiadanego aktywa. Spółka zakończyła rok 2024 stratą netto na poziomie 1.605.798,07 zł.

Aktywa Spółki zmniejszyły się na koniec roku 2024 w stosunku do końca roku 2023 do kwoty 70.697,44 zł z kwoty 2.573.132,61 zł. Zmiana wynika z podziału Spółki, który nastąpił pod koniec okresu sprawozdawczego i skutkowało wydzieleniem większości aktywów Spółki do innego podmiotu.

Aktywa obrotowe na koniec okresu sprawozdawczego wynosiły 40.561,99 zł.

Na koniec roku 2024 Spółka posiadała zobowiązania o wartości 72.214,56 zł.

Sytuacja Spółki na koniec roku 2024 była wynikiem podziału Spółki dokonanego

pod koniec okresu sprawozdawczego. W wyniku podziału Spółka posiadała niewiele zarówno majątku jak i zobowiązań. Sytuacja zatem była neutralna. Spółka jednakże wymagała dalszych czynności, aby sytuację tę poprawić.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 28 kwietnia 2025 roku, Zarząd Spółki rozpoczął emisję akcji serii C. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu subskrypcja akcji serii C zakończyła się objęciem wszystkich wyemitowanych akcji. W wyniku emisji akcji serii C Spółka pozyskała kwotę 251.160,00 zł z przeznaczeniem na spłatę bieżących zobowiązań Spółki oraz na pokrywanie kosztów związanych z funkcjonowaniem Spółki w okresie co najmniej do dnia 31 grudnia 2025 roku.

W dniu 28 kwietnia 2025 roku Zarząd Spółki podjął ponadto decyzję o emisji akcji serii D, w wyniku której Spółka będzie mogła pozyskać środki w wysokości do 1.295.840,00 zł na dalszy jej rozwój. Zarząd przewiduje, że emisja akcji serii D zakończy się sukcesem, w terminie do 30 września 2025 roku.

Mając na uwadze powyższe Zarząd ocenia, że aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki jest korzystna. Spółka nie posiada znaczących zobowiązań, a nadto posiada środki pieniężne pozwalające na jej niezakłócone funkcjonowanie do czasu podjęcia przez organy Spółki decyzji odnośnie dalszego jej rozwoju.

10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

W zakresie czynników ryzyka i zagrożeń Zarząd zidentyfikował jako najbardziej istotne następujące ryzyka.

10.1. Ryzyko związane z prowadzeniem i zakończeniem przeglądu opcji strategicznych

Spółka jest narażona na ogólne ryzyka związane z procesem przeglądu opcji strategicznych, którego celem jest wybór dalszej drogi rozwoju. Aktualnie Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Wybór nowej działalności dla Spółki (lub decyzja o kontynuacji tej dotychczasowej) wiąże się z możliwością podjęcia błędnych decyzji, które mogą spowodować niekorzystną sytuację finansową Spółki, a także spadek

wartości akcji. Proces taki może wiązać się ponadto z długim okresem oczekiwania na jego zakończenie w trakcie, którego akcjonariusze mogą mieć ograniczoną możliwość zbywania akcji, z uwagi na niską płynność.

10.2. Ryzyko związane z brakiem płynności finansowej

W okresie trwania procesu przeglądu opcji strategicznych Spółka szczególnie jest narażona na wystąpienie sytuacji, w której nie będzie w stanie pokryć bieżących kosztów i zobowiązań. Spółka bowiem nie osiąga przychodów z działalności i nie posiada majątku, ponosi jednak stałe koszty związane z jej funkcjonowaniem. Spółka finansuje swoje koszty z pożyczek od akcjonariuszy i prowadzi ofertę akcji. W razie braku możliwości pozyskania takich środków od akcjonariuszy lub w wyniku emisji akcji opisane wyżej ryzyko zmaterializuje się.

10.3. Ryzyko zmian regulacji podatkowych

System podatkowy w Polsce cechuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością ich zmian. Powszechny jest również brak klarownej wykładni przepisów, z czym wiąże się ryzyko odmiennych ich interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. Materializacja tego ryzyka może skutkować nałożeniem na Spółkę kary finansowej przez organ skarbowy, co może mieć istotnie negatywny wpływ na wyniki finansowe. Dodatkowo, organy skarbowe mają prawo weryfikowania poprawności historycznych deklaracji podatkowych, co powoduje, że ryzyko materializacji przedmiotowego ryzyka wzrasta wraz z długością funkcjonowania Spółek grupy na rynku.

10.4. Ryzyko związane z syt. makroekonomiczną i koniunkturą gosp.

Ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, w tym takie czynniki jak tempo wzrostu PKB, poziom inflacji i stóp procentowych, poziom inwestycji w gospodarce oraz poziom bezrobocia, mają bezpośredni wpływ na sytuację finansową firm. W przypadku stagnacji w gospodarce także Spółka może mieć ograniczone możliwości rozwoju, w

szczegółowości zakończenia procesu przeglądu opcji strategicznych z sukcesem.

10.5. Ryzyko związane z wojną na Ukrainie i w Polsce

Międzynarodowe stosunki gospodarcze związane z funkcjonowaniem przedsiębiorstw powodują, że w coraz większym stopniu podmioty będące aktywnymi uczestnikami życia gospodarczego stają się uzależnione nie tylko od czynników gospodarczych ale również politycznych. Te ostatnie stają się trudne do oceny, a w konsekwencji ich implementacja na wskaźniki dotyczące efektywności prowadzenia biznesu staje się ograniczona. Spółki skoncentrowane w rejonie CEE (ang. Central and Eastern Europe) coraz baczniej przyglądają się zaostrzonej sytuacji na Ukrainie. Konflikt pomiędzy Rosją, a Ukrainą rozpoczął się w 2014 roku, jest on identyfikowany z aneksją Krymu oraz wywołaniu wojny hybrydowej przez Rosję na wschodzie Ukrainy po proeuropejskich masowych protestach w Kijowie i ucieczce z Ukrainy ówczesnego prezydenta Wiktora Janukowycza. Obecnie konflikt przybrał na sile. Jego eskalacja nastąpiła 24 lutego 2022 roku, wówczas rozpoczęła się zbrojna inwazja wojsk rosyjskich na teren Ukrainy. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu niemożliwym jest określenie skali rozprzestrzenienia się konfliktu i jego konsekwencji dla świata. Konflikt zbrojny na pełną skalę w tej części Europy jest nowym zjawiskiem, nieznanym dotąd od zakończenia II Wojny Światowej. Podejmowane są działania, które mają osłabić pozycję gospodarczą i militarną Rosji oraz negocjacje przez obie strony konfliktu zmierzające do wypracowania porozumienia. Z uwagi jednak na dynamiczną sytuację na rynkach światowych niemożliwe jest dalsze określenie rozprzestrzeniania się konfliktu i jego wpływ na światową gospodarkę. Nie mniej jednak należy oczekiwać podwyższonej zmienności na rynkach finansowych związanej z obecną niepewnością. W wyniku zaistniałego konfliktu zbrojnego zachwiane zostały wszystkie sektory gospodarki.

11. Nabycie akcji własnych

Spółka nie nabywała akcji udziałów.

12. Oddziały jednostki



Spółka nie posiada oddziałów.

13. Instrumenty finansowe

Na dzień kończący okres sprawozdawczy Emitent posiadał zaangażowanie w następujące Instrumenty finansowe:

Po stronie należności:

Rodzaj instrumentu finansowego	Środki pieniężne zdeponowane na rachunku bankowym	Udzielone pożyczki
Wartość w PLN	1.948,13 zł	5.183,98 zł

Po stronie zobowiązań:

Rodzaj instrumentu finansowego	Zobowiązania krótkoterminowe
Wartość w PLN	72.214,56 zł

W okresie sprawozdawczym Spółka nie była zaangażowana w opcje walutowe, ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze zabezpieczającym lub spekulacyjnym.

Ryzyka związane z instrumentami finansowymi

Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych
- utraty płynności finansowej

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyko utraty płynności finansowej – jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych, a w konsekwencji także ryzyko utraty możliwości spełnienia zobowiązań finansowych w ogóle. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań,



zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki.

Zarządzanie ryzykiem w zakresie instrumentów finansowych

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem w Spółce oraz nadzór nad ich przestrzeganiem.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyka związane z możliwością zakłóceń przepływów pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności.

14. Stosowanie zasady ładu korporacyjnego

Oświadczenie w sprawie stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, zawartych w Załączniku do Uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 1404/2023 z dnia 18 grudnia 2023 r., stanowi element raportu rocznego Spółki za rok obrotowy 2024, zgodnie z § 5 ust. 6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

.....
Rafał Kijonka
Prezes Zarządu