

DOKUMENT OFERTOWY
EMISJA AKCJI SERII E,
AKCJI SERII F,
WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH SERII A
ORAZ
AKCJI SERII G
SPÓŁKI ADVANCED CINEMA ROBOTIC SYSTEMS S.A.
W TRYBIE SUBSKRYPCJI PRYWATNEJ

Niniejszy dokument ofertowy¹ został sporządzony w związku z ofertą publiczną:

- 2.700 zwykłych akcji imiennych serii E,
- 15.000 zwykłych akcji imiennych serii F,
- 8.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, oraz
- 8.000 zwykłych akcji imiennych serii G,

spółki Advanced Cinema Robotic Systems Spółka Akcyjna w trybie subskrypcji prywatnej.

Niniejszy dokument ofertowy został sporządzony na podstawie art. 37a ustawy o ofercie publicznej². Zgodnie z art. 37a ustawy o ofercie publicznej, oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 100 000 euro i mniej niż 1.000.000 euro, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 100.000 euro i będą mniejsze niż 1.000.000 euro, wymaga udostępnienia do publicznej wiadomości dokumentu zawierającego informacje o tej ofercie.

Niniejszy Dokument Ofertowy nie podlega zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Niniejszy Dokument Ofertowy nie podlega rozpowszechnianiu, publikacji ani dystrybucji, bezpośrednio czy pośrednio, na terytorium albo do Stanów Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanady, Japonii ani w żadnej innej jurysdykcji, w której podlega to ograniczeniom lub jest niedozwolone.

Oferta jest przeprowadzana jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Polski niniejszy dokument może nie być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia. Papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską. Papiery wartościowe objęte niniejszym dokumentem nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych Ameryki). Każdy inwestor będący obywatelem polskim lub zamieszkały lub przebywający lub mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami innych państw, które mogą się do niego stosować. Oferta nie jest skierowana do rezydentów amerykańskich w rozumieniu Regulacji S (Regulation S), będącej aktem wykonawczym do amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. (US Securities Act 1933) oraz osób przebywających na terenie USA.

Data sporządzenia: 1 października 2020 r.

¹ Zwany dalej: Dokumentem Ofertowym

² Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 623, ze zm.), zwana dalej: ustawą o ofercie

1. Wprowadzenie

1.1. Status Dokumentu Ofertowego i informacje wprowadzające

Niniejszy Dokument Ofertowy spełnia wymogi dokumentu udostępnianego do publicznej wiadomości w przypadku braku obowiązku udostępnienia prospektu, o którym mowa w art. 37a ustawy o ofercie publicznej, związany z emisją akcji zwykłych imiennych serii E i F przez emitenta: Advanced Cinema Robotic Systems Spółka Akcyjna z siedzibą w Józefowie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000658947, NIP: 5322064132, REGON: 366451762, kapitał zakładowy w wysokości 121.719,00 zł, opłacony w całości³.

Oferowanie akcji serii E i F, warrantów subskrypcyjnych serii A oraz akcji serii G odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Dokumencie Ofertowym.

Dokument Ofertowy określa:

- (i) podstawowe informacje o Emitencie, w tym informacje finansowe, informacje o oferowanych papierach wartościowych oraz o warunkach i zasadach ich oferty;
- (ii) podstawowe informacje o planowanym sposobie wykorzystania środków uzyskanych z emisji papierów wartościowych;
- (iii) podstawowe informacje o istotnych czynnikach ryzyka;
- (iv) oświadczenie Emitenta o odpowiedzialności za informacje zawarte w tym dokumencie.

Dokument Ofertowy udostępniany jest do publicznej wiadomości ale nie stanowi jednak:

- (i) prospektu emisyjnego w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12 ze zm.)⁴;
- (ii) memorandum informacyjnego w rozumieniu art. 37b ustawy o ofercie;
- (iii) publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, o którym mowa w art. 72 i n. ustawy o ofercie;
- (iv) Dokumentu Ofertowego w rozumieniu Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu wraz z załącznikami, w treści przyjętej Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r., ze zm.

³ Zwanego dalej: Emitentem lub Spółką

⁴ Zwanego dalej: Rozporządzeniem 2017/1129

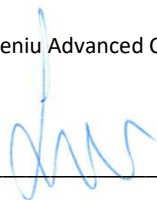
Warszawa, dnia 1 października 2020 roku

Oświadczenie Emitenta

Na podstawie art. 37a ustawy o ofercie, Emitent niniejszym oświadcza, że ponosi odpowiedzialność za informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Ofertowym.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta i przy dołożeniu należytej staranności informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym.

W imieniu Advanced Cinema Robotic Systems S.A.:



Maksym Salamonowicz

Prezes Zarządu

2. Podstawowe informacje o Emitencie

2.1. Dane rejestrowe

Nazwa (firma) Advanced Cinema Robotic Systems Spółka Akcyjna

Adres ul. Spacerowa 10, 05-410 Józefów

Numer KRS 0000658947

NIP 5322064132

REGON 366451762

121.719,00 zł, na który składa się 121.719 akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda:

- Kapitał zakładowy
- (a) 100.000 (sto tysięcy) zwykłych akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych)
 - (b) 10.000 (dziesięć tysięcy) zwykłych akcji imiennych serii B o łącznej wartości nominalnej 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych)
 - (c) 10.185 (dziesięć tysięcy sto osiemdziesiąt pięć) akcji zwykłych imiennych serii C o łącznej wartości nominalnej 10.185,00 zł (dziesięć tysięcy sto osiemdziesiąt pięć złotych)
 - (d) 1.534 (jeden tysiąc pięćset trzydzieści cztery) zwykłe akcje imienne serii D o łącznej wartości nominalnej 1.534,00 zł (jeden tysiąc pięćset trzydzieści cztery złote)

Sposób reprezentacji Do składania oświadczeń w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

Przedmiot działalności Przeważającym przedmiotem działalności Emitenta jest Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 46, 69, Z). Przedmiot pozostałej działalności gospodarczej Emitenta obejmuje łącznie 9 pozycji i jest następujący:

- a. pozostała produkcja wyrobów – PKD 32;
- b. naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń – PKD 33;
- c. handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi – PKD 46;

- d. handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi – PKD 47;
- e. działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo, programów telewizyjnych, nagrań dźwiękowych i muzycznych – PKD 59;
- f. działalność związana z obsługą rynku nieruchomości – PKD 68;
- g. wynajem i dzierżawa – PKD 77;
- h. działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej – PKD 82;
- i. pozostała indywidualna działalność usługowa – PKD 96

Akt założycielski

Tekst jednolity: akt notarialny z dnia 27 lipca 2018 r., sporządzony przed Notariusz Karoliną Kamińską, Kancelaria Notarialna w Warszawie, Rep. A nr 3058/2018, którego odpis aktu jednolitego stanowi Załącznik nr 3 do Dokumentu Ofertowego.

Strona internetowa

www.acr-sys.com

Tabela 1 Dane rejestrowe Emitenta

2.2. Osoby zarządzające i nadzorujące

2.2.1. Zarząd spółki

Na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego jedynym członkiem Zarządu Emitenta jest pan Maksym Salamonowicz (PESEL: 81050502636) zajmujący stanowisko Prezesa Zarządu.

2.2.2. Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego Radę Nadzorczą Emitenta tworzą trzy osoby. W skład Rady Nadzorczej wchodzi pan Marcin Fejfer, pani Małgorzata Wodzyńska oraz pan Kuba Dudek.

2.2.3. Struktura akcjonariatu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Ofertowego struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego
ACR Spółka z o.o.	82.250	67,57%
Polskie Inwestycje Technologiczne Alternatywna Spółka Inwestycyjna S. A.	17.500	14,38%
Akcjonariusze mniejszościowi	21.969	18,05%
RAZEM	121.719	100,00%

Tabela 2 Struktura akcjonariatu Emitenta

2.3. Opis działalności Emitenta

2.3.1. Misja i założenia biznesowe

Model biznesowy zakłada dostarczać brakujące na rynku profesjonalnych użytkowników całkowicie nowe i autorskie urządzenia umożliwiające łączenie sensorów takich jak kamery, termowizja, noktowizja, anteny, LIDAR i inne z platformami mobilnymi takimi jak drony, samochody, motocykle, statki morskie. Spółka pragnie rozwiązać problem z brakiem w/w urządzeń z wykorzystaniem technologii Plug&Play w branżach takich jak transport, architektura i geodezja, rolnictwo, górnictwo i innych. Unikatowość rozwiązania ma przede wszystkim polegać na wykorzystaniu modułowych elementów takich jak silniki ze sterownikiem oraz sensorem położenia, płyty główne wyposażone w szereg procesorów odpowiedzialnych za funkcje proste w adaptacji do konkretnej platformy mobilnej i sensora, elementy mechaniczne i podobne.

Realizacja zlecenia R&D dla amerykańskiego kontrahenta zakończona pozytywnym skutkiem i wdrożeniem do produkcji projektu The Flare w ramach serii pilotażowej jest najlepszym dowodem jasno określonego problemu i posiadanego rozwiązania w ramach realizowanego modelu biznesowego. Częsta obecność zespołu w środowisku związanym z dronami segmentu Professional i Enterprise na terenie Polski i w USA pozwoliła zrozumieć elementarny problem z brakiem podmiotów wysoce wyspecjalizowanych w realizacji badań i dostarczaniu krótkich linii produkcyjnych mogących zaspokoić specjalne potrzeby kontrahentów w USA. Spółka na tą chwilę realizuje pięcioletni kontrakt będący wynikiem zakończonych badań i sprzedaży pilotażowej dla pierwszego kontrahenta z USA i aktywnie prowadzi rozmowy z dwoma kolejnymi potencjalnymi kontrahentami z USA i jednym z Polski.

Na dzień dzisiejszy Spółka dysponuje IP, kodami źródłowymi, wersjami binarnymi kodu, prototypami, urządzeniami, elementami mechaniki, płytami PCB i tym podobnymi komponentami reprezentującymi blisko 24 zrealizowane projekty R&D.

2.3.2. Zespół

Zespół tworzą Maksym Salamonowicz, Justyna Wodzyńska, Łukasz Tomczyk, Adam Stankiewicz, Marek Ciężkowski, Mateusz Szafoni.

Maksym Salamonowicz pełni funkcję Prezesa Zarządu i jest odpowiedzialny za kwestie formalne dotyczące działalności operacyjnej Spółki, komunikację z klientami b2b, kierownictwo nad pracami B+R.

Justyna Wodzyńska realizuje zadania w zakresie opieki nad sprawami formalnymi dotyczącymi Spółki, w tym za komunikację z urzędami i księgowością.

Łukasz Tomczyk jest głównym inżynierem mechaniki i projektantem rozwiązań mechanicznych. Prowadzi także nadzór produkcyjny.

Adam Stankiewicz jest pracownikiem działu czystej produkcji i serwisu.

Marek Ciężkowski jest pracownikiem działu czystej produkcji i ekspertem w zakresie produkcji wiązek kablowych.

Mateusz Szafoni jest głównym programistą rozwiązań embedded Spółki.

Ponadto, poza zespołem, Spółka korzysta z usług podwykonawców takich jak projektanci elektroniki, programiści, inżynierowie produkcji i tym podobnych.

2.4. Sytuacja finansowa Emitenta

Spółka powstała 16 grudnia 2016 roku. Rok obrotowy Emitenta pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2019 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 września 2020 roku.

Podstawowe dane finansowe za rok 2019 (stan na 31 grudnia 2019 roku):

Suma bilansowa wyniosła 1 779 920,09 zł.

Przychody ze sprzedaży wyniosły 8.881,46 zł.

O wyniku ekonomicznym – wyniku finansowym stracie netto w kwocie -780.288,99 zł zdecydowała głównie:

bieżąca działalność operacyjna spółki, która jest w fazie badań, rozwoju i zmiany rynku na obsługę zleceń z podmiotów przemysłowych w modelu tzw. „hardware house”.

3. Informacje o planowanej emisji

3.1. Wysokość emisji i cel emisji

Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego Emitent zaoferuje do objęcia w trybie subskrypcji prywatnej:

- (i) 2.700 (dwa tysiące siedemset) zwykłych akcji imiennych serii E o numerach od 1 do 2.700 o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złotych każda akcja⁵,
- (ii) 15.000 (piętnastu tysięcy) zwykłych akcji imiennych serii F o numerach od 1 do 15.000 o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złotych każda akcja⁶;
- (iii) 8.000 (osiem tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A na okaziciela⁷, oraz
- (iv) 8.000 (osiem tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii G o numerach od 000001 do 8000 o wartości nominalnej 1 zł (jeden złotych) każda akcja⁸.

Cena emisyjna Akcji serii E jest równa 111,74 zł (sto jedenaście złotych i siedemdziesiąt cztery grosze) za jedną akcję.

Cena emisyjna Akcji serii F jest równa 14,14 zł (czternaście złotych i czternaście grosze) za jedną akcję.

Warranty Subskrypcyjne będą wydawane nieodpłatnie.

Cena emisyjna Akcji serii G jest równa ich wartości nominalnej.

Celem emisji Akcji serii E jest zaoferowane ich Panu Piotrowi Ciupa, który dokonał wpłaty na akcje serii E emitowanych na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 grudnia 2018 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, która to emisja nie doszła do skutku.

Celem emisji Akcji serii F jest pozyskanie finansowania dalszego rozwoju działalności Emitenta, w tym podjęcie działań o charakterze R&D związanych z rozwojem istniejących produktów oraz wprowadzeniem do sprzedaży nowych produktów. Akcje serii F zostaną zaoferowane Startventure@Poland 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna w celu uzyskania finansowania dalszej działalności Emitenta. W wyniku negocjacji została podpisana m. in. pomiędzy Emitentem a Startventure@Poland 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna umowa inwestycyjna, zgodnie z którą Startventure@Poland 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna zobowiązała się zainwestować w Emitenta kwotę 212.100,00 zł poprzez objęcie Akcji serii F oraz zapewnić zasadniczo bezzwrotne finansowanie w wysokości 848.400,00 zł (osiemset czterdzieści osiem tysięcy czterysta złotych), nie wyższej niż 200.000 EUR (dwieście tysięcy euro), w przeliczeniu na złote polskie wg kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski (Tabela A) po godzinie 12.30, obowiązującego w dniu zawarcia właściwej umowy o wsparcie.

Celem emisji Warrantów Subskrypcyjnych jest przyznanie posiadaczom warrantów prawa do objęcia akcji serii G w ramach programu motywacyjnego skierowanego do założycieli Emitenta oraz kluczowych pracowników i ekspertów zewnętrznych

⁵ Zwane dalej: Akcjami serii E

⁶ Zwane dalej: Akcjami serii F

⁷ Zwane dalej: Warrantami Subskrypcyjnymi

⁸ Zwane dalej: Akcjami serii G

zaangażowanych bezpośrednio w zarządzanie Emitentem. Założenia programu motywacyjnego oraz krąg jego adresatów zostały opracowane w taki sposób aby zapewnić zaangażowanie w dalszy rozwój działalności Emitenta osób, których wiedza i doświadczenie będzie decydowała o przewagach konkurencyjnych Emitenta, w szczególności w zakresie działań o charakterze R&D związanych z rozwojem istniejących produktów oraz wprowadzeniem do sprzedaży nowych produktów, czego konsekwencją, w opinii Zarządu Emitenta, będzie wzrost wartości Emitenta.

Celem emisji Akcji serii G jest ich wydanie posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych.

3.2. Podstawa prawna i charakter emisji

Akcje serii E, Akcje serii F, Warranty Subskrypcyjne oraz Akcje serii G zostaną zaoferowane do objęcia więcej niż jednemu adresatowi, co stanowi ofertę publiczną papierów wartościowych zgodnie z art. 2 lit. d Rozporządzenia 2017/1129. Niemniej jednak, uwzględniając, że wartość emisji nie przekroczy w Unii równowartości € 1.000.000,00, w stosunku do emisji na podstawie art. 1 ust. 3 Rozporządzenia 2017/1129 nie sporządzono prospektu.

Akcje serii E, Akcje serii F, Warranty Subskrypcyjne oraz Akcje serii G zostaną wyemitowane na podstawie uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 30 września 2020 roku, zaprotokołowanych przez notariusza Roberta Błaszczaka, Kancelaria Notarialna w Warszawie, Rep. A Nr 37259/2020⁹.

Emisja Akcji serii E, Akcji serii F, Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji serii G nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych¹⁰, tj. w drodze złożenia oferty przez Emitenta i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów, przy czym zostało wyłączone prawo poboru dotychczasowym akcjonariuszy Emitenta.

3.3. Adresaci subskrypcji prywatnej

Zgodnie z Uchwałami:

- (i) Akcje serii E zostaną zaoferowane Panu Piotrowi Ciupa,
- (ii) Akcje serii F zostaną zaoferowane Startventure@Poland 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna,
- (iii) Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane założycielom Spółki oraz kluczowym pracownikom Spółki i ekspertom zewnętrznym zaangażowanym bezpośrednio w doradztwo na rzecz Spółki w celu budowania jej wartości, zwanych dalej „Posiadaczami”. Krąg Posiadaczy ustalony zostanie przez Radę Nadzorczą po przyjęciu programu motywacyjnego.
- (iv) Akcje serii G zostaną zaoferowane Posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych.

3.4. Działania w ramach oferty

Oferty dotyczące objęcia Akcji serii E oraz Akcje serii F zostaną złożone nabywcom wskazanym w Uchwałach po dniu podjęcia Uchwał. Ofertę uważa się za wiążącą względem adresatów oferty przez okres 5 (pięciu) dni od dnia jej złożenia. W tym terminie Emitent oraz adresaci ofert powinni zawrzeć umowy o objęciu akcji. Podpisanie umów o objęciu Akcji serii E oraz Akcji serii F skutkuje zobowiązaniem subskrybentów do dokonania wpłat na pokrycie akcji, przy czym Pan Piotr Ciupa dokonał

⁹ Dalej zwane: Uchwałami

¹⁰ Ustawa z dnia 15 września 2000 r. kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 505, ze zm.)

wpłaty w odpowiedniej wysokości w celu pokrycia podwyższenia kapitału uchwalonego w dniu 28 grudnia 2018 roku które nie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców.

Niezwłocznie po podpisaniu umów o objęciu Akcji serii E oraz Akcji serii F oraz dokonaniu pełnej wpłaty Emitent dokona przydziału akcji.

Do pokonaniu przydziału, Emitent złoży wniosek do właściwego sądu rejestrowego w celu rejestracji podwyższenia kapitału oraz zmian Statutu Emitenta. Jeżeli podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w związku z emisją akcji nie zostanie zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy, zwrot środków pieniężnych zostanie dokonany niezwłocznie, na rachunki wskazane przez subskrybentów. Zwrot powyższych kwot następować będzie bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowania.

Warranty Emisyjne zostaną wydane osobom uprawnionym po rejestracji odpowiednich zmian statutu Emitenta w rejestrze przedsiębiorców, po przyjęciu przez Zarząd Emitenta programu motywacyjnego oraz określeniu przez Radę Nadzorczą Emitenta kręgu osób uprawnionych do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych.

Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie jego posiadacza do objęcia 1 Akcji serii G po uprzednim wniesieniu wkładu pieniężnego na pokrycie akcji równego wartości nominalnej obejmowanej akcji. Z zastrzeżeniem ograniczeń, jakie mogą wynikać z przyjętego programu motywacyjnego, wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych uprawnienie do objęcia Akcji serii G będzie realizowane przez poprzez złożenie Emitentowi pisemnego oświadczenia, na formularzu przygotowanym przez Emitenta zgodnie z art. 451 § 1 kodeksu spółek handlowych. Uprawnienia z Warrantów Subskrypcyjnych mogą zostać wykonane w terminie do dnia 31 grudnia 2029 roku. Cena emisyjna na pokrycie Akcji serii G obejmowanych w wykonaniu uprawnień z Warrantów Emisyjnych zostanie zapłacona w terminie 15 dni roboczych od dnia, w którym dany posiadacz złożył pisemne oświadczenie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.

4. Istotne czynniki ryzyka

Inwestorzy, którzy zamierzają podjąć decyzje inwestycyjne związane z papierami wartościowymi Emitenta, powinni przeanalizować czynniki ryzyka, które zostały szczegółowo opisane w Dokumencie Ofertowym. Ziszczenie się dowolnego z nich, może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta i jego wyniki finansowe. Emitent zawarł w Dokumencie Ofertowym istotne i znane mu na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego czynniki ryzyka. Emitent nie wyklucza, że mogą istnieć inne czynniki dotychczas nierozpoznane przez Emitenta, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego działalność.

Przedstawiona poniżej lista czynników ryzyka nie ma charakteru katalogu zamkniętego. Możliwe jest, iż istnieją inne okoliczności stanowiące czynniki dodatkowego ryzyka, które powinny zostać rozpatrzone przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Emitent przedstawiła jedynie te czynniki ryzyka, które są mu znane na Datę sporządzenia niniejszego Dokumentu Ofertowego. Nie można wykluczyć, że z upływem czasu oraz rozwojem działalności Spółki katalog poniżej opisanych ryzyk nie będzie kompletny oraz wyczerpujący.

Wskazane poniżej czynniki ryzyka, według najlepszej wiedzy Spółki, stanowią identyfikowane przez Emitenta czynniki ryzyka, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową akcji.

Zarząd wraz z doradcami określił główne ryzyka mogące wpłynąć na realizację planu Spółki w okresie 2020-2021.

- Powiększenie możliwości realizacji prac oraz zleceń R&D poprzez zwiększenie stanu osobowego Spółki. Ryzyko jest związane z trudnością pozyskania odpowiednich pracowników z polskiego rynku pracy takich jak inżynierowie oprogramowania embedded, inżynierowie algorytmów przetwarzania obrazu, matematycy-koderzy ze znajomością fizyki towarzyszącej pracy układów mechanicznych typu gimbal, inżynierowie designerzy mechaniki ze specjalizacją projektowanie w SolidWorks.
- Konieczność zachowania bezpiecznego cashflow Spółki z minimum półrocznym run-rate przy jednoczesnym ograniczeniu burn-rate w sposób nie wpływający na szybkość realizacji prac i zleceń R&D oraz egzekucji produkcji. Ryzyko związane jest głównie z blisko 3-miesięcznym okresem produkcyjnym oraz brakiem dodatkowych kontraktów umożliwiających dywersyfikację źródeł przychodów Spółki.

W ramach przeciwdziałania czynnikom ryzyka Spółka ma zamiar:

- Konsekwentnie rozbudować zespół począwszy od pierwszego miesiąca po wejściu inwestora. Kontynuować poszukiwania talentów na rynku pracy.
- W krótkim czasie rozpocząć realizację co najmniej dwóch kolejnych kontraktów dla dwóch różnych partnerów. Prowadzić ciągły monitoring sytuacji finansowej Spółki.
- Nie pozwolić zespołowi na zwalnianie tempa spowodowanego dobrą sprzedażą produktów. Agresywnie rozbudowywać portfolio obsługiwanych sensorów i platform mobilnych.

4.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce ma wpływ na działalność oraz sytuację finansową Emitenta. Głównymi wskaźnikami makroekonomicznymi kształtującymi sytuację gospodarczą są m.in.: tempo wzrostu PKB, poziom stóp procentowych, stopa bezrobocia czy stopień zadłużenia jednostek gospodarczych. Negatywna zmiana wartości wskaźników tj. spadek poziomu i dynamiki wzrostu PKB, wzrost poziomu stóp procentowych, wzrost stopy bezrobocia, spadek nakładów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach oraz zaostrzenie polityki gospodarczej i fiskalnej mogą przełożyć się na spadek popytu na produkty i usługi oferowane przez Emitenta, co w efekcie może doprowadzić do pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta.

Istotnym czynnikiem makroekonomicznym są wahania na światowych rynkach powstałe na skutek zmian oraz lockdown'u, który nastąpił w związku z pandemią SARS-CoV-2. Wobec zaistniałej sytuacji, wielu klientów zaczęło ograniczać wydatki czy też wstrzymywać projekty, co może mieć negatywny wpływ na przychody Emitenta.

4.2. Ryzyko zmienności prawa, w tym podatkowego

Emitent prowadzi działalność w niestabilnym otoczeniu prawnym, ponieważ wprowadzane są nowe akty do krajowego porządku prawnego, a istniejące regulacje prawne ulegają częstym zmianom. Duża częstotliwość zmian może skutkować nieprawidłowym zastosowaniem przepisów w praktyce. Problem może stanowić także sposób interpretacji przepisów oraz odpowiednie stosowanie regulacji krajowych i międzynarodowych. Niejednoznaczność przepisów może rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. Istotnymi dla Emitenta są regulacje prawne w zakresie obrotu gospodarczego. W celu minimalizacji ryzyka związanego ze zmiennym otoczeniem prawnym Spółka monitoruje na bieżąco zmiany w regulacjach prawnych. Jedną z gałęzi prawa ulegającą najczęstszym zmianom jest prawo podatkowe. Błędna interpretacja przepisów podatkowych lub nieodpowiednie zastosowanie może spowodować zwiększenie obciążeń fiskalnych, co za tym idzie negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta.

4.3. Ryzyko związane z dynamicznym rozwojem nowych technologii

Działania konkurencji mające na celu agresywną budowę świadomości marki podmiotu dotychczas będącego producentem dronoid, a w ramach próby dominacji w nowym segmencie rynkowym docelowo próba osiągnięcia statusu głównego integratora sensorów i platform mobilnych. W tym przypadku ryzyko głównie jest związane z możliwością wystarczająco szybkiej obsługi partnerów w celu osiągnięcia odpowiedniej rozpoznawalności marki Spółki poprzez obecność rynkową co najmniej kilku zróżnicowanych systemów zbudowanych w oparciu o projekt GENERIC.

4.4. Ryzyko konkurencji

Wzrost konkurencji jest czynnikiem zewnętrznym, na który Emitent nie ma wpływu. Istnieje ryzyko powstania nowych podmiotów konkurencyjnych, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe przez Emitenta. Ryzyko konkurencji Emitent stara się minimalizować głównie poprzez:

- (i) konsekwentne i zarazem elastyczne, w odniesieniu do realiów rynkowych, realizowanie założeń strategicznych,
- (ii) dbałość o wysoką jakość świadczonych usług,
- (iii) dywersyfikację obszarów działalności.

Na rynku ciągle pojawiają się nowe produkty, przez co istnieje ryzyko braku zainteresowania produktami stworzonymi przez Emitenta.

4.5. Ryzyko utraty reputacji

Możliwości pozyskania klientów i ich utrzymanie zależą od standardu i jakości usług oraz stosowania dobrych praktyk rynkowych (handlowych) w ramach zarządzania. Incydenty wpływające negatywnie na zaufanie i bezpieczeństwo gości mogą zaszkodzić wizerunkowi Spółki. Potencjalnymi źródłami ryzyka są zdarzenia wewnętrzne o charakterze operacyjnym oraz

zdarzenia zewnętrzne, takie jak negatywne publikacje w mediach, upowszechnianie negatywnych opinii klientów, np. w sieci internetowej, na portalach społecznościowych oraz w innych środkach przekazu. Czynnikiem ryzyka reputacji są również skargi i roszczenia klientów związane z procesem oferowania usług, w tym dotyczące m.in. braku dostatecznej (pełnej, prawdziwej, rzetelnej, niewprowadzającej w błąd) informacji o produktach, niewłaściwych praktyk sprzedażowych. Kluczowymi mechanizmami ograniczającymi ryzyko reputacji są następujące działania:

- (i) zapewnienie wysokiej jakości produktów i usług,
- (ii) monitoring informacji na temat Spółki pojawiających się w mediach w tym w mediach społecznościowych,
- (iii) analizowanie informacji mających wpływ na wizerunek Spółki.

4.6. Ryzyko związane z deficytem wykwalifikowanych pracowników na rynku

Na krajowym rynku pracy, na którym Emitent pozyskuje pracowników i współpracowników, widoczny jest deficyt wysoko wykwalifikowanych pracowników z sektora IT, przy jednoczesnym wysokim popycie na takich specjalistów. Powyższe może powodować trudności w znalezieniu przez Emitenta pracowników z wystarczającym wykształceniem i doświadczeniem.

4.7. Ryzyko walutowe

Emitent ponosi koszty wytworzenia produktów w PLN, natomiast zdecydowana większość przychodów będzie realizowana w walutach obcych - zatem Emitent będzie eksporterem netto, co powoduje, że Spółka narażona będzie na ryzyko zmienności kursów walutowych.

4.8. Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

Emitent jest narażony na wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak awarie (np. sieci elektrycznych, zarówno w obrębie wewnętrznym, jak i zewnętrznym), katastrofy, w tym naturalne, działania wojenne, ataki terrorystyczne i inne. Mogą one doprowadzić do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta lub skutkować zmniejszeniem efektywności działalności Emitenta albo jej całkowitym zaprzestaniem. W takiej sytuacji Spółka jest narażona na zmniejszenie przychodów lub poniesienie dodatkowych kosztów. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Emitenta, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

4.9. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

4.9.1. Ryzyko utraty kluczowych współpracowników

Emitent realizuje strategię rozwoju przede wszystkim w oparciu o wiedzę i doświadczenie Zarządu, wykwalifikowanej kadry odpowiedzialnej za rozwój i produkcję produktów Emitenta. Wyżej wymienione osoby dzięki swojej indywidualnej pracy w sposób znaczący przyczyniają się do pozyskiwania finansowania, osiągniętych przez Emitenta przychodów i wyników finansowych. Nie można wykluczyć, iż nagła utrata części ważnych dla Emitenta osób może wyrzucić tymczasowy, niepożądany wpływ na jego działalność i wyniki operacyjne.

Emitent stara się minimalizować wskazany czynnik ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji osób. Czynnik utraty kadry zarządzającej minimalizowany jest z uwagi na fakt, iż osoby zasiadające w Zarządzie to założyciele spółki oraz jej istotni akcjonariusze.

4.9.2. Ryzyko czynnika ludzkiego

W działalność produkcyjną Emitenta zaangażowane są osoby współpracujące z Emitentem na podstawie umów cywilnoprawnych, co rodzi niebezpieczeństwo zmniejszenia wydajności produkcji oraz powstania błędów spowodowanych nienależytym wykonywaniem obowiązków. Takie działania mogą mieć charakter działań zamierzonych bądź nieumyślnych i mogą one doprowadzić do opóźnienia w procesie produkcji czy też rozwoju produktów. Ziszczenie się tego typu ryzyka prowadzić może w dalszej kolejności do pogorszenia wyników finansowych Emitenta. Emitent będąc świadomym możliwości zaistnienia tego typu ryzyka, podejmuje niezbędne działania mające na celu zwiększanie potencjału zespołów deweloperskich oraz współpracę z osobami posiadającymi odpowiednie doświadczenie w produkcji gier.

4.9.3. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych

Emitent planuje, iż środki pozyskane z ewentualnych, kolejnych emisji akcji zostaną przeznaczone na finansowanie rozwoju Emitenta. Jednakże w przypadku wystąpienia nieprzewidzianych czynników, niekorzystnych dla realizacji strategii rozwoju lub dla samego Emitenta, bądź też jeżeli dynamika rozwoju Emitenta wzrośnie niewspółmiernie do zakładanych parametrów i niezbędny okaże się dalszy kapitał do realizacji celów istnieje ryzyko, iż Emitent będzie potrzebował dodatkowych środków pieniężnych. W takich okolicznościach Emitent może poszukiwać dodatkowego finansowania czy też kolejnej emisji instrumentów finansowych. Niepozyskanie środków pieniężnych niezbędnych Emitentowi mogłoby negatywnie wpłynąć na dalszy rozwój i wycenę instrumentów finansowych Emitenta.

4.10. Ryzyko niedojścia emisji do skutku

Emisja Akcji serii E oraz Akcji serii F nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- (i) co najmniej 1 nowa akcja nie zostanie objęta i należycie opłacona; lub
- (ii) Zarząd nie złoży wniosku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie przewidzianym przez obowiązujące przepisy prawa, w szczególności art. 431 § 4 kodeksu spółek handlowych; lub
- (iii) uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o oddaleniu wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji.

Emisja Warrantów Subskrypcyjnych nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- (i) Zarząd Emitenta nie przyjmie programu motywacyjnego; lub
- (ii) co najmniej 1 uprawniony nie obejmie co najmniej 1 Warrantu Subskrypcyjnego; lub
- (iii) Zarząd nie złoży wniosku w sprawie zmiany Statutu Emitenta oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w terminie przewidzianym przez obowiązujące przepisy prawa, w szczególności art. 431 § 4 kodeksu spółek handlowych; lub

- (iv) uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o oddaleniu wniosku o rejestrację zmian Statutu Emitenta podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji.

Emisja Akcji serii G nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- (i) Zarząd Emitenta nie przyjmie programu motywacyjnego; lub
- (ii) co najmniej 1 uprawniony nie obejmie co najmniej 1 Warrantu Subskrypcyjnego; lub
- (iii) co najmniej 1 posiadacz Warrantu Subskrypcyjnego nie obejmie co najmniej 1 Akcji serii G; lub
- (iv) Zarząd nie złoży wniosku w sprawie zmiany Statutu Emitenta oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w terminie przewidzianym przez obowiązujące przepisy prawa, w szczególności art. 431 § 4 kodeksu spółek handlowych; lub
- (v) uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o oddaleniu wniosku o rejestrację zmian Statutu Emitenta podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji.

4.11. Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

Do tej grupy ryzyka należą wszystkie zdarzenia, które są trudne do przewidzenia na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Ofertowego, a które mogą mieć bezpośredni wpływ na działalność Emitenta oraz uzyskiwane przez niego wyniki finansowe. W szczególności będą to ataki terrorystyczne, ataki zbrojne, nadzwyczajne działanie sił przyrody, niepokoje społeczne, itp.

5. Informacje końcowe

5.1. Prawo właściwe, zmiany Dokumentu Ofertowego

Dokument Ofertowy poddany jest prawu polskiemu. W sprawach nieuregulowanych w Dokumentcie Ofertowym odpowiednie zastosowanie znajdują postanowienia powszechnie obowiązującego prawa polskiego, w szczególności kodeksu spółek handlowych, ustawy o ofercie oraz Rozporządzenia 2017/1129.

Wszelkie zmiany Dokumentu Ofertowego wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności, zakomunikowania adresatom oraz udostępnienia do publicznej wiadomości w sposób przyjęty przy publikacji Dokumentu Ofertowego. Zmiany Dokumentu Ofertowego nie mogą prowadzić do istotnej zmiany zasad subskrypcji.

5.2. Lista załączników

Do Dokumentu Ofertowego załączono następujące załączniki, stanowiące integralną część Dokumentu Ofertowego:

- (i) Odpis tekstu jednolitego statutu Emitenta aktualny na dzień poprzedzający dzień publikacji Dokumentu Ofertowego.