

DOKUMENT OFERTOWY

EMISJA AKCJI SERII C FROZEN WAY S.A. REALIZOWANA W DRODZE SUBSKRYPCJI PRYWATNEJ



KRAKÓW, DNIA 21 PAŹDZIERNIKA 2021 ROKU

I. Informacje o Emitencie

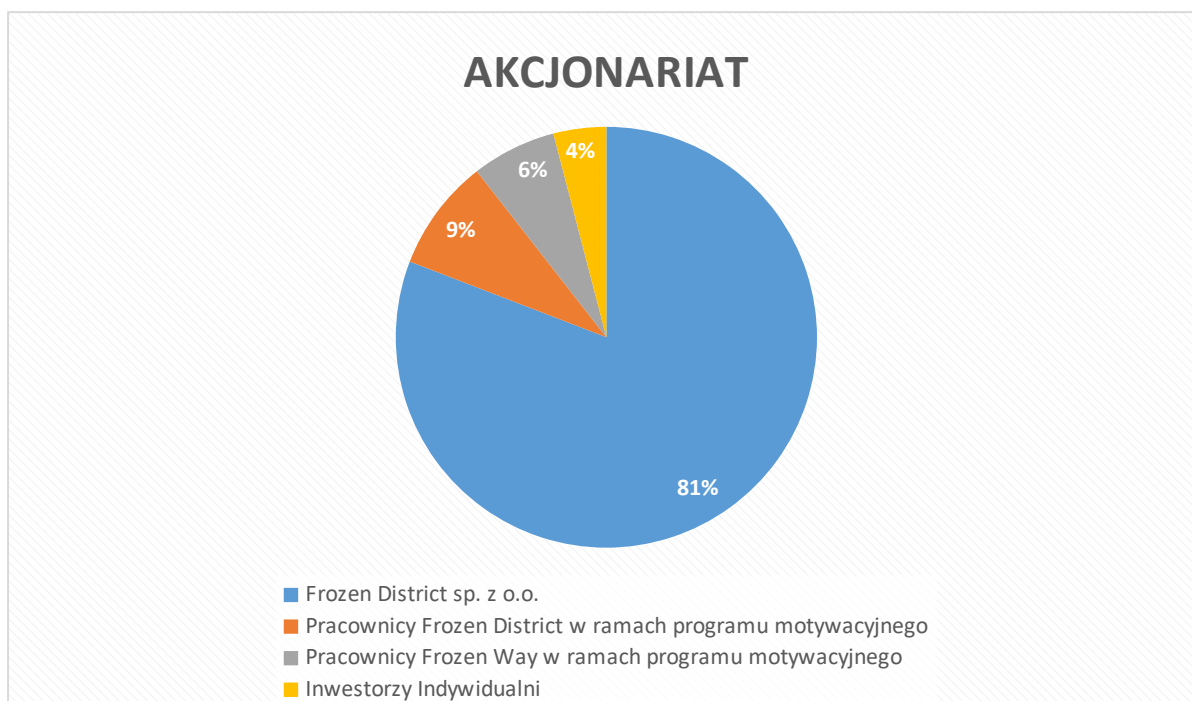
Emitent/Spółka/Administrator	Frozen Way Spółka Akcyjna
Sąd Rejestrowy Emitenta	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Zawiązanie Spółki	Spółka została zawiązana aktem założycielskim spisany aktem notarialnym z dnia 07 czerwca 2017 roku przez zastępcę Notarialnego Magdalenę Zabielską, zastępcę Notariusza Jolanty Zabielskiej Notariusza w Warszawie, Rep. A Nr 3619/2017, na czas nieokreślony pod firmą East Transfers Spółka Akcyjna.
Siedziba, Adres	Kraków, ul. Stanisława Kunickiego 5 lok. 118, 30-134 Kraków
Numer KRS	0000691682
NIP	7010711516
REGON	368106905
Kapitał Zakładowy	102.200,40 złotych, na który składa się 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A0000001 do A1000000 i 22.004 (dwadzieścia dwa tysiące cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii B o numerach B00001 do B22004.
Sposób reprezentacji	Do reprezentacji spółki uprawniony jest każdy członek zarządu samodzielnie
Przedmiot działalności	Przeważającym przedmiotem działalności Emitenta jest działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (PKD 58.21.Z). Przedmiot pozostałej działalności gospodarczej Emitenta został ujawniony na Stronie internetowej Spółki oraz w rejestrze przedsiębiorców KRS.
Informacje o emisjach dokonanych przez Spółkę w ciągu ostatnich 12 miesięcy	Uchwała NWZ z dn. 29.12.2020 r. Rep. A Nr 31599/2020; podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 2.200,40 złotych tj. z kwoty 100.000,00 złotych do kwoty 102.200,40 złotych poprzez emisję 22.004 akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, za cenę emisyjną wynoszącą 35,00

	złotych (potwierdzone oświadczeniem Zarządu z dnia 25 stycznia 2021 roku o wysokości objętego kapitału zakładowego).
Strona internetowa emitenta	https://frozenway.games/

II. Struktura organizacyjna

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 102.200,40 zł (sto dwa tysiące dwieście złotych i czterdzieści groszy), na który składa się 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A0000001 do A1000000 oraz 22.004 (dwadzieścia dwa tysiące cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii B o numerach B00001 do B22004.

Struktura akcjonariatu przed planowaną emisją akcji zwykłych (na dzień 21.10.2021r.), na okaziciela serii C przedstawia się następująco:



Zarząd Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu ofertowego (dalej jako: „**Dokument Ofertowy**”) Zarząd Emitenta tworzą trzy osoby. W skład Zarządu wchodzi: **Prezes Zarządu Mateusz Jeleń**, **Wiceprezes Zarządu Patryk Czajka** oraz **Członek Zarządu Mateusz Furmanik**, powołany do pełnienia niniejszej funkcji uchwałą Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 19 października 2021 roku, Rep. A Nr 27664/2021 (dalej jako: „**NWZ**”) (na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego ww. Członek Zarządu nie został ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego).

Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego Radę Nadzorczą Emitenta tworzą trzy osoby. W skład Rady Nadzorczej wchodzi **Grzegorz Czarnecki, Piotr Karbowski** oraz **Marek Parzyński**.

III. Opis Działalności Emitenta

Spółka w 2020 roku nabyła autorskie prawa majątkowe do tytułu „House Flipper VR” - wersja PC, który następnie wydała na platformie Steam oraz Oculus Rift, a następnie rozwijała aktualizacje gwarantujące wzrost przychodów z przedmiotowej gry.

Ponadto Emitent zawarł istotne umowy wydawnicze na 2 dodatki do gry House Flipper, „House Flipper – Luxury DLC” oraz „House Flipper – Pets DLC”, druga z tych premier będzie znacząca dla spółki pod względem marketingowym i finansowym.

W 2021 Spółka nabyła prawa majątkowe do tytułu „Honeycomb”, który może w przyszłości stanowić istotną markę dla Spółki. Podpisała kolejne umowy, umowę wydawniczą na dodatek do gry House Flipper, „House Flipper Farm Flip”, umowy wydawnicze na gry „Hairdresser Simulator” do której spółka nabyła autorskie prawa majątkowe oraz „House Flipper Pets VR” oraz umowę w zakresie utrzymania i rozwoju gry „HouseFlipper VR” na platformie Oculus Quest przez okres 1 roku. Umowa przewiduje stałe wynagrodzenie w wysokości 201.874,31 zł netto za cały okres jej obowiązywania. Dodatkowo Spółka podpisuje umowy z kolejnymi sklepami dystrybucji kluczy dla gry „House Flipper VR”, gdzie istotnym wspomnieniem jest umowa z Humble Bundle, Inc., dzięki której gra trafiła do eventu „Humble Fall VR Emporium Bundle” i przyniosła istotne zyski.

Aktualnie plany wydawnicze Spółki na najbliższe 2 lata to:

- ⌚ wydanie gry „House Flipper VR”, w której spółka jest uprawniona do 100% zysku netto ze sprzedaży, na PlayStation VR w IV kw. 2021 r. lub I kw. 2022 r.;
- ⌚ wydanie gry „House Flipper – Pets DLC”, w której spółka jest uprawniona do 95% zysku netto ze sprzedaży, na Steam w I lub II kw. 2022 r. oraz na konsole PlayStation i Xbox One w II lub III kw. 2022 r.;
- ⌚ wydanie gry „House Flipper - Farm Flip DLC”, w której spółka jest uprawniona do 95% zysku netto ze sprzedaży, na Steam w III lub IV kw. 2022 r. oraz na konsole PlayStation i Xbox One w I lub II kw. 2023 r.;
- ⌚ wydanie gry „Honeycomb”, w której spółka jest uprawniona do 100% zysku netto ze sprzedaży, (aktualnie występuje marża Epic Games, Inc. 5% po osiągnięciu odpowiedniego progu przychodowego) w formie Early Access na Steam w 2023 roku;
- ⌚ wydanie gry „House Flipper Pets VR”, w której spółka jest uprawniona do 60% zysku netto ze sprzedaży, na Steam do IV kw. 2022 r. lub I kw. 2023 r., a następnie na kolejne platformy wirtualnej rzeczywistości;
- ⌚ wydanie gry „Hairdresser Simulator”, w której spółka jest uprawniona do 35% zysku netto ze sprzedaży po odliczeniu budżetu gry, na Steam do IV kw. 2022 r. lub I kw. 2023 r., a następnie na konsole.

Przewidywany rozwój Spółki

Spółka zamierza intensywnie rozwijać podstawowe segmenty swojej działalności poprzez rozwój posiadanych marek dzięki zwiększeniu zatrudnienia, a także zamierza podjąć próby wytworzenia nowych marek własnych dzięki próbie pozyskania kapitału na inwestycje poprzez emisję akcji.

IV. Sytuacja finansowa Emitenta

Rok obrotowy Emitenta pokrywa się z rokiem kalendarzowym – ostatni rok obrotowy Spółki zakończył się w dniu 31 grudnia 2020 r. Ostatnie, roczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone dnia 22 kwietnia 2021 roku i zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 09 czerwca 2021 roku.

Spółka terminowo udostępniła w Repozytorium Dokumentów Finansowych Krajowego Rejestru Sądowego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2020 rok, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2020 roku oraz sprawozdanie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za 2020 rok.

Zgodnie z ww. dokumentami, w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku Spółka zrealizowała przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 304.000,03 złotych. Przychody te dotyczyły w całości otrzymanych i należnych opłat licencyjnych od międzynarodowych platform sprzedaży gier. W tym okresie Spółka osiągnęła zysk w wysokości 228.641,72 złotych. Zysk ten został przeznaczony na pokrycie strat z poprzednich lat, a w pozostałej części na zwiększenie kapitału zapasowego.

Ponadto Emitent:

1. nie posiada swoich oddziałów i filii;
2. wprowadził pracowniczy program motywacyjny, który umożliwia zakup pakietu akcji spółki po nominale od właściciela akcji, spółki Frozen District Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie;
3. nie posiada akcji własnych;
4. nie prowadzi operacji związanych z instrumentami finansowymi.

W dacie sporządzenia Dokumentu Ofertowego Emitent nie zaciągnął kredytów oraz pożyczek.

V. Emisja

W wyniku planowanej emisji oraz mając na uwadze Uchwałę Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki realizowanego w ramach subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru (dalej jako: „**Uchwała NWZ**”), Emitent zamierza wyemitować nie więcej niż **31.671** (trzydzieści jeden tysięcy

sześćset siedemdziesiąt jeden) nowych akcji zwykłych, na okaziciela serii C, o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Cena emisyjna została określona na poziomie **60,00 zł** (sześćdziesięciu złotych) za jedną akcję. Ustalając cenę emisyjną Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta posiłkowało się opinią Zarządu Emitenta z dnia 15 października 2021 roku wydaną w niniejszej kwestii. Zgodnie z przedmiotową opinią, aktualna wycena Spółki, przy uwzględnieniu jej potencjału produkcyjnego i planowanej strategii działalności, a także możliwych do pozyskania przez Spółkę projektów, jak również przynależność do Grupy Kapitałowej PLAYWAY S.A. z siedzibą w Warszawie uzasadniają przyjęcie ceny emisyjnej w wysokości 60,00 złotych za akcję. Ponadto tą samą Uchwałą NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przychyliło się, zgodnie z opinią Zarządu Spółki, do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do nowo emitowanych akcji serii C.

Uchwałą Nr 1 NWZ dokonano odpowiedniej zmiany statutu Spółki w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, z tym zastrzeżeniem, że po zakończeniu etapu ofertowego i zawarciu umów objęcia akcji serii C z wskazanymi przez Zarząd podmiotami, Zarząd dokona dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki składając, w formie aktu notarialnego, oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego.

Cel Emisji

Zasadniczym Celem emisji akcji serii C jest:

Spółka planuje powiększenie zespołu pracującego nad projektem „Honeycomb PC” o kolejne 8 osób oraz zespołu tworzącego grę „House Flipper – Farm Flip DLC” o dodatkowe 2 osoby. Ponadto planowane jest stworzenie zespołu do niezapowiedzianej jeszcze produkcji. Zwiększenie zatrudnienia będzie wiązać się ze wzrostem tempa przyrostu nakładów na projekty, inwestycjami w zespoły komputerowe dla nowo zatrudnionych osób o wartości ok. 8 tysięcy zł każdy, nabyciem większej liczby licencji na oprogramowanie oraz wynajęciem, renowacją i wyposażaniem dwóch dodatkowych pokoi celem zapewnienia odpowiedniej przestrzeni do pracy.

VI. Podstawa prawna i charakter emisji

Mając na uwadze fakt, że zgodnie z Uchwałą Nr 1 NWZ, Zarząd Emitenta został upoważniony do skierowania oferty objęcia akcji serii C do jedenastu inwestorów, niniejsza emisja:

- a) stanowi ofertę publiczną papierów wartościowych zgodnie z art. 2 lit. d 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12 z późn. zm., dalej jako: „**Rozporządzenie**”);
- b) zgodnie z art. 1 ust. 3 Rozporządzenia nie wymaga sporządzenia prospektu, gdyż wartość emisji w Unii nie przekroczy progu 1.000.000 EUR (w okresie ostatnich 12 miesięcy);
- c) nie wymaga sporządzenia memorandum informacyjnego zgodnie z art. 3 ust 1a 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 2020 r. poz. 2080 z późn. zm., dalej jako: „**Ustawa o ofercie publicznej**”), gdyż liczba osób,

do których jest ona kierowana, wraz z liczbą osób, do których kierowane były oferty publiczne, dokonane przez Emitenta w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie przekracza 149.

Emisja akcji serii C nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej, na podstawie art. 431 § 2 pkt 1 oraz art. 433 § 2 k.s.h. tj. w drodze złożenia oferty przez Emitenta i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów przy czym na mocy Uchwały Nr 1 NWZ pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii C.

Złożenie i akceptacja oferty objęcia akcji oraz umowa subskrypcyjna

Rozpoczęcie składania ofert wytypowanym przez Zarząd potencjalnym nabywcom wraz z przekazaniem niniejszego Dokumentu Ofertowego rozpoczęło się niezwłocznie po podjęciu Uchwały Nr 1 NWZ w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii C oraz wyłączenia prawa poboru. Ofertę uważa się za wiążącą względem jej adresatów do **dnia 02 listopada 2021 roku**. Oferta objęcia akcji serii C może zostać przyjęta przez jej adresatów w drodze oświadczenia, złożonego w formie pisemnej. Złożenie przez adresata oświadczenia o przyjęciu oferty objęcia akcji serii C w formie pisemnej jest zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 k.s.h. wymagane pod rygorem nieważności.

Złożenie przez adresata oświadczenia o przyjęciu oferty uprawnia danego inwestora do zawarcia ze Spółką umowy subskrypcji prywatnej (umowy objęcia akcji).

Warto w tym miejscu zaznaczyć, że zgodnie z art. 343 k.s.h., wobec spółki uważa się za akcjonariusza tylko tę osobę, która jest wpisana do rejestru akcjonariuszy. Mając to na uwadze, a także fakt, że Akcje serii C nie mają formy dokumentu (akcje zdematerializowane) subskrybent, po zawarciu umowy subskrypcji prywatnej powinien dokonać odpowiedniego zgłoszenia do rejestru akcjonariuszy Emitenta.

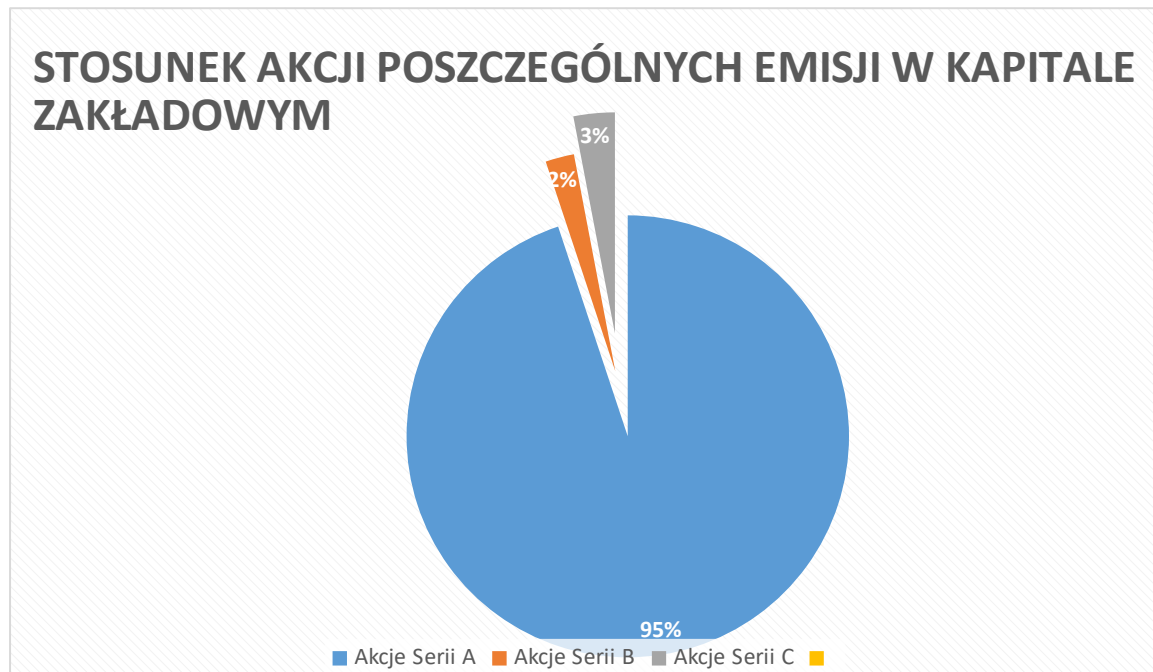
Zgodnie z Uchwałą nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 01 października 2020 roku podmiotem prowadzącym rejestr akcjonariuszy Spółki jest spółka pod firmą **Trigon Dom Maklerski S.A.** z siedzibą w Krakowie.

Zaoferowane inwestorom do objęcia akcje zwykłe serii C mogą być pokryte wyłącznie wkładem pieniężnym. Wkłady na pokrycie akcji serii C powinny być dokonywane w formie pieniężnej na rachunek bankowy Spółki wskazany w umowie subskrypcji prywatnej w terminie **7 dni** od dnia jej zawarcia. Za dzień wpłaty na akcje uważa się dzień uznania rachunku bankowego Emitenta całą kwotą łącznej ceny emisyjnej za akcje objęte umową subskrypcyjną.

Ponadto zawierając ww. umowę subskrybent wyraża zgodę na brzmienie statutu Emitenta.

Na kapitał zakładowy Emitenta po planowanej emisji na okaziciela serii C składać się będzie z nie więcej niż 1.053.675,00 (jeden milion pięćdziesiąt trzy tysiące sześćset siedemdziesiąt pięć) akcji, o łącznej wartości nominalnej 105.367,50 zł (sto pięć tysięcy trzysta sześćdziesiąt siedem złotych i pięćdziesiąt groszy) na co będzie składać się: 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A0000001 do A1000000 i 22.004 (dwadzieścia dwa tysiące cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach B00001 do B22004 oraz nie więcej niż 31.671 (trzydzieści jeden tysięcy sześćset siedemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach C00001 do C31671.

Stosunek akcji poszczególnych serii w kapitale zakładowym Emitenta po emisji akcji serii C będzie przedstawiał się następująco:



VII. Czynniki Ryzyka

Adresaci oferty objęcia akcji zwykłych serii C Emitenta, przed przyjęciem oferty i zawarciem umowy subskrypcji prywatnej, powinni zapoznać się z potencjalnymi czynnikami ryzyka, wskazanymi poniżej. Zaistnienie któregośkolwiek z niepożądanych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki, a co za tym idzie całą działalność prowadzoną przez Emitenta. W niniejszym dokumencie Emitent wskazał istotne i znane na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego czynniki ryzyka, niemniej podkreślić należy, że możliwe jest powstanie innych zagrożeń mogących mieć w przyszłości negatywny wpływ na działalność Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Ofertowego, według najlepszej wiedzy Emitenta, Spółka identyfikuje następujące czynniki ryzyka:

Czynniki makroekonomiczne

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych i planowane wyniki finansowe mają wpływ między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Spółki jak np. wzrost produktu krajowego brutto, inflacja, kondycja gospodarki czy zmiany legislacyjne. Zmiany wskaźników mogą wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej.

Konkurencja

Kolejnym czynnikiem ryzyka jest duża konkurencja na rynku gier komputerowych, która stanowi zagrożenie poprzez realizowanie bliźniaczych projektów, czy też próby pozyskania kluczowych pracowników Spółki przez inne podmioty znajdujące się w branży.

Opóźnienia w produkcji gier

Produkcja gier jest wielopłaszczyznowym i wieloetapowym procesem, uzależnionym m.in. od czynnika ludzkiego, czynników technicznych oraz zasobów finansowych. Wiele produkcji można określić jako kaskadowe – rozpoczęcie kolejnego etapu jest uzależnione od zakończenia poprzedniej fazy projektu. Mając to na uwadze, nawet drobne opóźnienie jednego z etapów może spowodować opóźnienie premiery danej gry, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ sprzedaż. Spółka ustalając harmonogram prac planuje kolejne etapy z uwzględnieniem bufora bezpieczeństwa w sytuacji zdarzeń niespodziewanych, jednakże ze względu na wystąpienie zdarzeń od Spółki niezależnych (czynników ludzkich/technicznych) Emitent nie jest w stanie całkowicie wyeliminować opóźnień w produkcji gier.

Deficyt wykwalifikowanych pracowników w branży IT

W branży IT dostrzega się deficyt wykwalifikowanych pracowników przy jednoczesnym wysokim wskaźniku popytu na zatrudnienie takich specjalistów. Taka sytuacja może spowodować poważne trudności w znalezieniu przez Spółkę pracowników z wystarczającym wykształceniem i doświadczeniem. Ponadto Spółka przeprowadziła ocenę ryzyka zawodowego dla przyszłych stanowisk i najwyższe ryzyko może wynikać też z sytuacji epidemiologicznej związanej z COVID-19, która w przypadku zarażenia może wykluczyć pracowników na dłuższy czas i sparaliżować pracę całego zespołu w strategicznych dla Spółki momentach.

VIII. Klauzula ochrony danych osobowych

1. Administratorem danych osobowych adresatów oferty objęcia akcji jest Spółka.
2. Dane są przetwarzane przez Emitenta dla celów przeprowadzenia oferty, podjęcia działań zmierzających do zawarcia umowy subskrypcyjnej z adresatem oferty, przeprowadzenia procesu emisji akcji serii C i podwyższenia kapitału zakładowego, a także obsługi korporacyjnej przyszłych akcjonariuszy Spółki.
3. Podanie danych osobowych przez adresatów oferty jest dobrowolne, ale konieczne dla prawidłowego przeprowadzenia emisji akcji serii C oraz procesu subskrypcji i podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Brak przekazania Administratorowi danych osobowych może prowadzić do niemożności zawarcia umowy subskrypcyjnej i nieobjęcia akcji przez inwestorów.
4. Administrator nie wyznaczył inspektora ochrony danych.
5. W sprawach związanych z ochroną danych osobowych związanych z uczestnictwem w emisji akcji serii C można komunikować się z Emitentem pisemnie na adres siedziby Administratora lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres admin@frozenway.games.
6. Administratorowi przysługują prawa z mocy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (Dz. U. UE. L. z 2016 r. Nr 119, str. 1 z późn. zm.),
7. Dane osobowe adresatów przetwarzane w celu przeprowadzenia emisji akcji serii C będą przetwarzane przez Administratora do momentu zakończenia procesu subskrypcji i podwyższania kapitału zakładowego lub do momentu formalnego niedojścia subskrypcji do

skutku, wydłużonego o okres konieczny dla przechowywania danych osobowych związanych z emisją akcji. W przypadku zakończenia subskrypcji i zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców KRS oraz ujawnienia inwestora w rejestrze akcjonariuszy Spółki, dane osobowe przetwarzane będą na zasadach właściwych dla przetwarzania danych akcjonariuszy Emitenta.

8. Uprawnionymi do odbioru przekazanych danych osobowych są upoważnieni pracownicy i współpracownicy Spółki, inni adresaci oferty objęcia akcji serii C, podmioty świadczące na rzecz Emitenta usługi prawne, podatkowe, rachunkowe, kadrowo-płacowe oraz w podmioty obsługujące Emitenta w zakresie świadczenia usług IT.
9. Dane osobowe pozyskane i przetwarzane przez Emitenta dla celów przeprowadzenia oferty, podjęcia działań zmierzających do zawarcia umowy subskrypcyjnej z adresatem oferty, przeprowadzenia emisji akcji serii C i podwyższenia kapitału zakładowego, a także obsługi korporacyjnej przyszłych akcjonariuszy Spółki nie będą przekazywane do państwa trzeciego/organizacji międzynarodowej.

IX. Podsumowanie

Dokument Ofertowy udostępniany adresatom oferty objęcia akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii C w kapitale zakładowym Spółki został sporządzony na potrzeby przeprowadzenia przedmiotowej subskrypcji, przy czym nie stanowi:

- a) prospektu emisyjnego w rozumieniu Rozporządzenia;
- b) memorandum informacyjnego w rozumieniu art. 37b Ustawy o ofercie publicznej;
- c) publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, o którym mowa w art. 72 i n. Ustawy o ofercie publicznej;
- d) 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.

Ponadto Dokument Ofertowy nie był zatwierdzany przez Komisję Nadzoru Finansowego. Komisja Nadzoru Finansowego nie badała również dokumentów finansowych Spółki;

Emitent mając wiedzę iż adresat podejmuje decyzję dotyczącą przyjęcia oferty i zawarcia umowy subskrypcji prywatnej oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności informacje zawarte w dokumencie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, ponosząc odpowiedzialność za informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym.