

# PROSPEKT BIG CHEESE STUDIO S.A.



(Big Cheese Studio Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi, adres: ul. Łąkowa 7A, bud. D, lok. 206, 90-562 Łódź, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000867639) www.bigcheesestudio.com

NINIEJSZY PROSPEKT („PROSPEKT”) ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z: (A) PUBLICZNĄ SPRZEDAŻĄ NIE WIĘCEJ NIŻ 870.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIATEL SERII A O WARTOŚCI NOMINALNEJ 0,10 PLN KAŻDA AKCJA („AKCJE SPRZEDAWANE”); (B) PUBLICZNĄ SUBSKRYPCJĄ NIE MNIEJ NIŻ 1 I NIE WIĘCEJ NIŻ 135.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIATEL SERII B O WARTOŚCI NOMINALNEJ 0,10 PLN KAŻDA AKCJA („NOWE AKCJE”) (NOWE AKCJE ŁĄCZNIE Z AKCJAMI SPRZEDAWANYMI SĄ ZWANE „AKCJAMI OFEROWANYMI”) ORAZ (C) UBIEGANIEM SIĘ PRZEZ SPÓŁKĘ O DOPUSZCZENIE I WPROWADZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM (RYNKA RÓWNOLEGLYM) PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. („GPW”) DO 4.135.000 AKCJI SPÓŁKI T.J. 4.000.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIATEL SERII A O WARTOŚCI NOMINALNEJ 0,10 PLN KAŻDA („AKCJE ISTNIEJĄCE”); ORAZ DO 135.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIATEL SERII B – NOWYCH AKCJI, JAK RÓWNIEM NIE MNIEJ NIŻ 1 I NIE WIĘCEJ NIŻ 135.000 PRAW DO NOWYCH AKCJI („PRAWA DO AKCJI”) (AKCJE ISTNIEJĄCE ŁĄCZNIE Z NOWYMI AKCJAMI ZWANE SĄ ŁĄCZNIE „AKCJAMI DOPUSZCZANYMI”), NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 6 Z DNIA 15 GRUDNIA 2020 ROKU W SPRAWIE PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI W DRODZE EMISJI AKCJI ZWYKŁYCH SERII B, POZBAWIENIA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY W CAŁOŚCI PRAWA POBORU WSZYSTKICH AKCJI SERII B ORAZ ZMIANY STATUTU SPÓŁKI („UCHWAŁA EMISYJNA NOWYCH AKCJI”), WALNE ZGROMADZENIE UPOWAŻNIŁO ZARZĄD DO OKREŚLENIA OSTATECZNEJ LICZBY NOWYCH AKCJI. NA DATĘ PROSPEKTU ZARZĄD NIE PODJĄŁ DECYZJI, CZY ZAMIERZA SKORZYSTAĆ Z UZDIELONEGO UPOWAŻNIENIA I OKREŚLIĆ OSTATECZNĄ LICZBĘ NOWYCH AKCJI.

OSTATECZNA LICZBA NOWYCH AKCJI, KTÓRE ZOSTANĄ WYEMITOWANE W RAMACH OFERTY ORAZ CENA AKCJI OFEROWANYCH, W TYM CENA EMISYJNA NOWYCH AKCJI I CENA SPRZEDAŻY AKCJI SPRZEDAWANYCH ZOSTANĄ USTALONE PRZEZ SPÓŁKĘ I OFERUJĄCYCH W UZGODNIENIU Z DOMEM MAKLEMSKIM BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, PEŁNIĄCYM FUNKCJĘ KOORDYNATORA OFERTY, WYŁĄCZNEGO PROWADZĄCEGO KSIĘGĘ POPYTU I FIRMY INWESTYCYJNEJ („FIRMA INWESTYCYJNA”, „KOORDYNATOR OFERTY”), PRZED ROZPOCZĘCIEM BUDOWANIA KSIĘGI POPYTU SPÓŁKA ORAZ OFERUJĄCY, NA PODSTAWIE REKOMENDACJI KOORDYNATORA OFERTY, USTALĄ PRZEDZIAŁ CENOWY AKCJI OFEROWANYCH LUB CENĘ MAKSYMALNĄ, W ROZUMIENIU ART. 17 ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO („CENA MAKSYMALNA”).

INFORMACJA O OSTATECZNEJ LICZBIE NOWYCH AKCJI, CENIE NOWYCH AKCJI ORAZ CENIE MAKSYMALNEJ ZOSTANIE PRZEKAZANA DO KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO („KNF”) I DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI ZGODNIE Z ART. 21 UST. 2 ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2017/1129 Z DNIA 14 CZERWCA 2017 ROKU 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 („ROZPORZĄDZENIE PROSPEKTOWE”), T.J. W SPOSÓB, W JAKI ZOSTAŁ UDOSTĘPNIONY PROSPEKT.

NINIEJSZY DOKUMENT STANOWI PROSPEKT W FORMIE JEDNOLITEGO DOKUMENTU W ROZUMIENIU ART. 6 UST. 3 ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO, KTÓRY ZOSTAŁ PRZYGOTOWANY W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ ORAZ ROZPORZĄDZENIEM PROSPEKTOWYM I W OPARCIU O ZAŁĄCZNIK 1 ORAZ 11 ROZPORZĄDZENIA DELEGOWANEGO KOMISJI (UE) 2019/980 Z DNIA 14 MARCA 2019 ROKU UZUPEŁNIAJĄCEGO ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2017/1129 W ODNIESIENIU DO FORMATU, TREŚCI, WERYFIKACJI I ZATWIERDZANIA PROSPEKTU, KTÓRY MA BYĆ PUBLIKOWANY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIEM ICH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM, I UCHYLAJĄCEGO ROZPORZĄDZENIE KOMISJI (WE) NR 809/2004 („ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE 2019/980”).

INWESTORZY POWINNI ZWRÓCIĆ UWAGĘ NA FAKT, ŻE OFERTA PUBLICZNA OPISANA W PROSPEKCIE JEST PRZEPROWADZANA WYŁĄCZNIE NA TERYTORIUM RP. A JEDYNYM PRAWNIE WIAŻĄCYM DOKUMENTEM OFERTOWYM SPORZĄDZONYM NA POTRZEBY TEJ OFERTY PUBLICZNEJ, ZAWIERAJĄCYM INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA ORAZ AKCJI OFEROWANYCH, JEST PROSPEKT WRAZ Z OPUBLIKOWANYMI SUPLEMENTAMI DO PROSPEKTU, PO ICH ZATWIERDZENIU PRZEZ KNF, I KOMUNIKATAMI AKTUALIZUJĄCYMI DO PROSPEKTU.

W ZWIĄZKU Z OFERTĄ MOGĄ ZOSTAĆ PODJĘTE OGRANICZONE DZIAŁANIA MARKETINGOWE MAJĄCE NA CELU PROMOWANIE OFERTY POZA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKI. DZIAŁANIA MARKETINGOWE W ZWIĄZKU Z OFERTĄ BĘDĄ ADRESOWANE WYŁĄCZNIE DO WYBRANYCH ZAGRANICZNYCH INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH POZA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, T.J. DO INWESTORÓW, KTÓRZY NIE SĄ OSOBAMI AMERYKAŃSKIMI (ANG. U.S. PERSONS) ORAZ KTÓRZY NIE DZIAŁAJĄ NA RACHUNEK LUB NA RZECZ OSÓB AMERYKAŃSKICH, ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU W REGULACJI S. NA PODSTAWIE REGULACJI S (ANG. REGULATION S) WYDANEJ NA PODSTAWIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 ROKU, ZE ZM. (ANG. U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED) („AMERYKAŃSKA USTAWA O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH”) LUB NA PODSTAWIE INNEGO WYJĄTKU OD OBOWIĄZKU REJESTRACYJNEGO PRZEWIDZIANEGO W AMERYKAŃSKIEJ USTAWIE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.

POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ PROSPEKT MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JEDYNIEM JAKO MATERIAŁ INFORMACYJNY. POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. PROSPEKT ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZĄPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z PRZEPISAMI ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO LUB AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI).

INWESTOWANIE W PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE PROSPEKTEM ŁĄCZY SIĘ Z WYSOKIM RYZYKIEM WŁAŚCIWYM DLA INSTRUMENTÓW RYNKU KAPITAŁOWEGO O CHARAKTERZE UDZIAŁOWYM ORAZ RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI ORAZ Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ. SZCZEGÓŁOWY OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA, KTÓRE NALEŻY ROZWAŻYĆ W ZWIĄZKU Z INWESTOWANIEM W NOWE AKCJE, ZNAJDUJE SIĘ W ROZDZIALE CZYNNIKI RYZYKA.

ZE WZGLĘDU NA KONIECZNOŚĆ REJESTRACJI PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI, INWESTOROM, KTÓRYM ZOSTANĄ PRZYDZIELONE NOWE AKCJE, ZOSTANĄ WYDANE PRAWA DO AKCJI. WYDANIE PRAW DO AKCJI NASTĄPI ZA POŚREDNICTWEM SYSTEMU ROZLICZENIOWEGO KRAJOWEGO DEPOZYTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A. („KDPW”) W DRODZE ZAPISANIA PRAW DO AKCJI NA RACHUNKACH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH INWESTORÓW PROWADZONYCH W POLSCE. PO ZAREJESTROWANIU PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI W DRODZE EMISJI NOWYCH AKCJI, SPÓŁKA WYSTĄPI DO KDPW O ZAREJESTROWANIE NOWYCH AKCJI W DEPOZYCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PROWADZONYM PRZEZ KDPW. Z CHWILĄ REJESTRACJI NOWYCH AKCJI W DEPOZYCIE, PRAWA DO AKCJI WYGAŚNĄ, A NA RACHUNKACH INWESTORÓW, KTÓRZY W TYM DNIU BĘDĄ POSIADALI PRAWA DO AKCJI, ZOSTANĄ AUTOMATYCZNIE ZAPISANE NOWE AKCJE, W STOSUNKU JEDNA NOWA AKCJA W ZAMIAN ZA JEDNO PRAWO DO AKCJI.

NINIEJSZY PROSPEKT, WRAZ Z ZAŁĄCZNIKAMI I EWENTUALNYMI DANYMI AKTUALIZUJĄCYMI JEGO TREŚĆ, ZOSTANIE UDOSTĘPNIONY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W POSTACI ELEKTRONICZNEJ NA STRONIE INTERNETOWEJ EMITENTA, POD ADRESEM WWW.BIGCHEESESTUDIO.COM, ORAZ NA STRONIE INTERNETOWEJ FIRMY INWESTYCYJNEJ POD ADRESEM WWW.BOSSA.PL PRZEZ CO NAJMNIEJ 10 LAT PO ICH OPUBLIKOWANIU.

**FIRMA INWESTYCYJNA POŚREDNICZĄCA W OFERCIE PUBLICZNEJ**



Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie

**DORADCA PRAWNY**



Kancelaria SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak Spółka komandytowa

ZATWIERDZAJĄC PROSPEKT KOMISJA NIE WERYFIKUJE ANI NIE ZATWIERDZA MODELU BIZNESOWEGO EMITENTA, METOD PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ORAZ SPOSOBU JEJ FINANSOWANIA, W POSTĘPOWANIU W SPRAWIE ZATWIERDZENIA PROSPEKTU OCENIE NIE PODLEGA PRAWDZIWOŚĆ ZAWARTYCH W TYM PROSPEKCIE INFORMACJI, ANI POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z PROWADZONĄ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z NABYCIEM TYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

TERMIN WAŻNOŚCI PROSPEKTU WYNOŚI 12 MIESIĘCY OD DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU PRZEZ KNF, CHYBA ŻE PROSPEKT NIE ZOSTAŁ UZUPEŁNIONY O SUPLEMENT, O KTÓRYM MOWA W ART. 23 ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO, W PRZYPADKU POWSTANIA OBOWIĄZKU TEGO UZUPEŁNIENIA. OBOWIĄZEK UZUPEŁNIENIA PROSPEKTU W PRZYPADKU NOWYCH ZNAČĄCYCH CZYNNIKÓW, ISTOTNYCH BŁĘDÓW LUB ISTOTNYCH NIEDOKŁADNOŚCI NIE MA ZASTOSOWANIA GDY PROSPEKT STRACI WAŻNOŚĆ.

PROSPEKT ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ KNF W DNIO 12 PAŹDZIERNIKA 2021 ROKU.

## SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE .....	6
CZYNNIKI RYZYKA .....	13
1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym oraz modelem biznesowym Emitenta .	14
2. Czynniki ryzyka ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami.....	20
PODSTAWOWE INFORMACJE.....	26
1. Pojęcia i definicje .....	26
2. Istotne informacje do Inwestorów .....	26
3. Zmiany do Prospektu .....	27
4. Suplementy do Prospektu .....	27
5. Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie i o Cenie Akcji Oferowanych .....	28
6. Prezentacja informacji finansowych i danych operacyjnych w Prospekcie .....	28
7. Podstawy wszelkich oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej .....	29
8. Stwierdzenia dotyczące przyszłości .....	30
9. Dokumenty włączone do Prospektu przez odniesienie .....	31
10. Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW .....	31
11. Kursy wymiany walut.....	31
DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY .....	33
1. Dane historyczne na temat dywidendy .....	33
2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy.....	33
3. Zasady wypłaty dywidendy i zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy .....	34
4. Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy.....	34
5. Nowe Akcje .....	34
WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY .....	36
KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE .....	39
1. Oświadczenie o kapitale obrotowym .....	39
2. Kapitalizacja i zadłużenie .....	39
3. Zadłużenie pośrednie i warunkowe .....	40
ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA .....	41
1. Informacje ogólne .....	41
2. Informacje finansowe.....	41
3. Informacje finansowe pro forma.....	43
4. Informacje o tendencjach .....	43
5. Otoczenie regulacyjne .....	44
6. Wyniki działalności .....	45
7. Struktura aktywów .....	51
8. Aktywa i zobowiązania warunkowe i pozabilansowe .....	53
9. Ograniczenia dotyczące wykorzystania zasobów kapitałowych.....	53
10. Zasoby kapitałowe .....	54
11. Przepływy pieniężne .....	55
12. Analiza wskaźnikowa .....	57
13. Nakłady inwestycyjne .....	60
14. Bieżące i planowane inwestycje i wydatki.....	60
15. Istotne zasady rachunkowości i oszacowania .....	60
PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW .....	71

<b>OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI</b> .....	72
1. Informacje ogólne .....	72
2. Historia .....	73
3. Segmenty i rynki geograficzne działalności.....	75
4. Produkcja i wydawanie gier .....	75
5. Portowanie gier .....	76
6. Rodzaje oferowanych produktów i usług .....	76
7. Główne platformy dystrybucyjne produktów .....	79
8. Dane operacyjne Spółki .....	81
9. Przewagi konkurencyjne .....	85
10. Plan i strategia rozwoju działalności.....	86
11. Istotne nowe produkty .....	87
12. Główni dostawcy .....	87
13. Informacje o uzależnieniu Spółki .....	87
14. Prace badawcze i rozwojowe .....	87
15. Istotne umowy .....	89
16. Własność intelektualna.....	103
17. Pracownicy.....	104
18. Ubezpieczenia.....	105
19. Kwestie regulacyjne .....	106
20. Środki trwałe i ochrona środowiska.....	106
21. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe .....	106
<b>OTOCZENIE RYNKOWE</b> .....	107
1. Rynek rozrywkowy .....	107
2. Globalny rynek gier wideo.....	107
3. Polski rynek gier wideo .....	111
4. Konkurencja na rynku gier .....	112
<b>INFORMACJE O EMITENCIE</b> .....	114
1. Podstawowe informacje .....	114
2. Przedmiot działalności.....	115
3. Kapitał zakładowy .....	115
4. Struktura organizacyjna .....	117
5. Jednostki zależne.....	117
6. Jednostki stowarzyszone .....	117
<b>ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA</b> .....	118
1. Zarząd .....	118
2. Rada Nadzorcza.....	120
3. Pozostałe informacje na temat Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej .....	127
4. Wynagrodzenie i świadczenia.....	128
5. Praktyki organów zarządzających i nadzorczych .....	132
<b>GŁÓWNI AKCJONARIUSZE I OFERUJĄCY</b> .....	143
1. Główni Akcjonariusze .....	143
2. Oferujący .....	144
3. Kontrola nad Spółką .....	144
4. Rozwodnienie .....	145
5. Umowy z udziałem Głównych Akcjonariuszy.....	146
6. Planowane zmiany akcjonariatu Spółki .....	148

<b>TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</b>	<b>149</b>
1. Transakcje Spółki z podmiotami powiązаныmi .....	149
2. Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej .....	150
3. Należności i zobowiązania nierozliczone oraz odpisy na należności wątpliwe .....	151
<b>PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI I WALNE ZGROMADZENIE .....</b>	<b>152</b>
1. Prawa i obowiązki związane z Akcjami .....	152
2. Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem .....	155
3. Prawa i obowiązki związane z udziałem akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu .....	157
4. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki.....	160
5. Umorzenie Akcji .....	160
6. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych .....	161
<b>WARUNKI OFERTY .....</b>	<b>162</b>
1. Oferta .....	162
2. Uprawnieni Inwestorzy .....	164
3. Przewidywany harmonogram Oferty .....	165
4. Warunki odwołania lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub też jej zawieszenia ..	166
5. Niedojście Oferty do skutku.....	168
6. Ustalenie Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych.....	169
7. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty .....	170
8. Zasady składania Zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane.....	171
9. Zasady płatności za Akcje Oferowane .....	175
10. Przydział Akcji Oferowanych .....	176
11. Rozliczenie Oferty .....	178
12. Wyniki Oferty .....	179
13. Ograniczenia w zakresie oferowania Akcji Oferowanych .....	179
<b>GWARANCJA, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIA ROZPORZĄDZANIA AKCJAMI ...</b>	<b>182</b>
<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZANE DO OBROTU .....</b>	<b>184</b>
1. Podstawowe informacje o dopuszczanych papierach wartościowych .....	184
2. Waluta wyemitowanych papierów wartościowych .....	184
3. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe .....	184
4. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące dopuszczenia..	185
<b>RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI.....</b>	<b>189</b>
1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ....	189
2. Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji.....	191
3. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi .....	203
4. Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku .....	206
5. Kodeks Spółek Handlowych – obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji.....	207
6. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji .....	208
7. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów .....	209
8. Ustawa o Kontroli Inwestycji.....	213
<b>OPODATKOWANIE .....</b>	<b>216</b>
1. Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji oferowanych w publicznym obrocie.....	216
2. Objęcie akcji przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych .....	219

3. Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy .....	220
4. Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych .....	225
5. Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn .....	225
6. Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła .....	226
<b>DODATKOWE INFORMACJE</b> .....	<b>227</b>
1. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych i Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz o ich rejestrację w KDPW.....	227
2. Miejsce rejestracji Akcji Oferowanych oraz kod ISIN Akcji Oferowanych .....	227
3. Dostępne dokumenty .....	227
4. Biegli rewidenci .....	227
5. Podmioty zaangażowane w Ofertę .....	228
6. Publiczne oferty przejęcia .....	228
7. Informacje pochodzące od osób trzecich.....	229
8. Koszty emisji lub Oferty .....	229
9. Umowa z animatorem emitenta.....	229
<b>OSOBY ODPOWIEDZIALNE. INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN</b> .....	<b>230</b>
1. Oświadczenie Emitenta .....	230
2. Oświadczenie Oferującego.....	231
3. Oświadczenie Oferującego.....	232
4. Oświadczenie Oferującego.....	233
5. Oświadczenie Koordynatora Oferty .....	234
6. Oświadczenie Doradcy Prawnego Spółki .....	235
<b>SKRÓTY I DEFINICJE</b> .....	<b>236</b>
<b>SKRÓTY I DEFINICJE BRANŻOWE</b> .....	<b>246</b>
<b>INFORMACJE FINANSOWE</b> .....	<b>F-1</b>
1. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych .....	F-1
2. Historyczne Informacje Finansowe .....	F-7
2. Śródroczne Informacje Finansowe.....	F-59
<b>ZAŁĄCZNIKI</b> .....	<b>Z-1</b>
1. Statut .....	Z-1
2. Uchwała Emisyjna Nowych Akcji .....	Z-10
3. Uchwała w Sprawie Dopuszczenia .....	Z-13

## PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i zawiera wszystkie wymagane elementy podsumowania, które są zawarte w sekcjach 1 – 4.

Ponieważ zawarcie w niniejszym podsumowaniu elementów, w ramach których ujawniane są niektóre informacje nie jest wymagane, może się zdarzyć, że w poszczególnych sekcjach, w odniesieniu do Emitenta lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem nie występują informacje dotyczące danego elementu i w takim przypadku w opisie elementu zamieszcza się wskazanie „nie dotyczy” wraz z krótkim wyjaśnieniem.

<b>Sekcja 1. Wprowadzenie i ostrzeżenia</b>	
Ostrzeżenia	Niniejsze podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez Inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału. Odpowiedzialność Inwestora ograniczona jest do kwoty inwestycji. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.
Nazwa papierów wartościowych	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda;</li> <li>▪ do 135.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.</li> </ul>
Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN)	Akcje Istniejące zostały zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN: PLA340200015. KDPW nada Nowym Akcjom i Prawom do Akcji kod ISIN na potrzeby ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych. Wniosek o rejestrację Nowych Akcji oraz Praw do Akcji zostanie złożony przez Emitenta do KDPW po dokonaniu przydziału Inwestorom Akcji Oferowanych.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta	Big Cheese Studio Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi (Polska), adres: ul. Łąkowa 7A bud. D, lok. 206, 90-562 Łódź, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi Sąd Gospodarczy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000867639, posiadająca numer REGON: 368343870 oraz numer NIP: 5213795368; kod LEI: 259400MSY0KV1BIRK132.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe podmiotu wnioskującego o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu	<p>Oferującymi są:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ PlayWay Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Polska), adres: ul. Bluszczańska, 76, paw.6, 00-712 Warszawa wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000389477, Kod LEI: 259400PP7G417G8EQR16;</li> <li>▪ Leszek Lisowski, adres do korespondencji: ul. Łąkowa 7A bud. D, lok. 206, 90-562 Łódź;</li> <li>▪ Łukasz Dębski, adres do korespondencji: ul. Łąkowa 7A bud. D, lok. 206, 90-562 Łódź.</li> </ul> <p>Podmiotem wnioskującym o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu jest Big Cheese Studio Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi (Polska), adres: ul. Łąkowa 7A bud. D, lok. 206, 90-562 Łódź, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi Sąd Gospodarczy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000867639, posiadająca numer REGON: 368343870 oraz numer NIP: 5213795368; kod LEI: 259400MSY0KV1BIRK132.</p>
Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu zatwierdzającego Prospekt	Komisja Nadzoru Finansowego, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska, skr. poczt. 419.
Data zatwierdzenia Prospektu	Prospekt został zatwierdzony przez KNF w dniu 12 października 2021 roku.
<b>Sekcja 2. Kluczowe informacje na temat Emitenta</b>	
Kto jest emitentem papierów wartościowych?	<p>Emitentem papierów wartościowych jest spółka prawa polskiego działająca pod firmą Big Cheese Studio Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi (Polska), adres: ul. Łąkowa 7A, bud. D, lok. 206, 90-562 Łódź, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000867639, kod LEI: 259400MSY0KV1BIRK132.</p> <p>Emitent prowadzi działalność na rynku gier wideo, specjalizując się w zakresie produkcji i wydawnictwa gier komputerowych na platformy PC oraz konsole. W dotychczasowej historii Emitent skupiał się na casualowej grze Cooking Simulator wraz z dodatkami z naciskiem na połączenie symulacji, ekonomii i strategii działania symulatorów. Wraz z rozwojem działalności, produktów i kompetencji Spółka rozwija się w kierunku projektowania gier z gatunku symulatory, Tycoon oraz manager/ekonomia. Flagowa produkcja Emitenta, tj. gra Cooking Simulator wraz z dodatkami dystrybuowana jest głównie za pośrednictwem platformy sprzedaży cyfrowej Steam. Dodatkowo Emitent posiada umowy dystrybucji podpisane z PlayWay S.A., przez którego to sprzedawane są wersje pudełkowe w regionie EMEA. Głównymi rynkami zbytu są USA, Chiny i Unia Europejska. Spółka prowadzi sprzedaż w większości w modelu dystrybucji cyfrowej, która uzupełniana jest poprzez synergie grupy w zakresie dystrybucji kanałami klasycznymi, głównie dzięki umowie z PlayWay S.A. Na Datę Prospektu Głównymi Akcjonariuszami są:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie posiadająca 2.785.000 Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 69,63% Akcji, uprawniających do 2.785.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 69,63% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, której głównymi akcjonariuszami na Datę Prospektu są: (i) Krzysztof Kostowski posiadający 2.700.000 akcji PlayWay S.A. o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 40,91% akcji PlayWay S.A., uprawniających do 2.700.000 głosów na walnym zgromadzeniu PlayWay S.A., stanowiących, w zaokrągleniu, 40,91% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PlayWay S.A.; oraz (ii) ACRX Investments Limited z siedzibą w Nikozji posiadająca 2.700.000 akcji PlayWay S.A. o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 40,91% akcji PlayWay S.A., uprawniających do 2.700.000 głosów na walnym zgromadzeniu PlayWay S.A., stanowiących, w zaokrągleniu, 40,91% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PlayWay S.A.;</li> <li>▪ Leszek Lisowski posiadający 358.500 Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 8,96% Akcji, uprawniających do 358.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 8,96% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.</li> </ul>

	<p>Poza wskazanymi powyżej, żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada więcej niż 5% Akcji. W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, Emitent – bezpośrednio lub pośrednio – nie należy do innego podmiotu (osoby) ani też nie jest – bezpośrednio lub pośrednio – przez taki podmiot (osobę) kontrolowany.</p> <p>Spółka posiada jednoosobowy Zarząd. Prezesem Zarządu jest Łukasz Dębski.</p> <p>4 AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych oraz sporządziła sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń z ich badania. W imieniu Firmy Audytorskiej badanie Historycznych Informacji Finansowych przeprowadził Paweł Przybysz (biegły rewident nr 11011, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów).</p>																																																																																																																																							
<p>Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?</p>	<p><b>Wybrane historyczne kluczowe informacje finansowe przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.</b></p> <p>Zbadane przez biegłego rewidenta historyczne informacje finansowe obejmujące lata 2018 – 2020 zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 z uwzględnieniem odpowiednich przepisów Ustawy o Rachunkowości (art. 45 ust. 1a i 1c).</p> <p>Historyczne Informacje Finansowe, obejmujące okres sprawozdawczy od dnia od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, zostały sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych, w tym poprzednika prawnego, na potrzeby Dopuszczenia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi do stosowania przez Unię Europejską na dzień ich sporządzenia oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004.</p> <table border="1" data-bbox="486 817 1388 1075"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="3">Od 1 stycznia do 31 grudnia</th> <th colspan="2">Od 1 stycznia do 30 czerwca</th> </tr> <tr> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th>2021</th> <th>2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="3" style="text-align: center;">(zbadane)</td> <td colspan="2" style="text-align: center;">(niezbadane)</td> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="3" style="text-align: center;">(w tys. PLN)</td> <td colspan="2" style="text-align: center;">(w tys. PLN)</td> </tr> <tr> <td>Przychody .....</td> <td>11 521</td> <td>7 602</td> <td>626</td> <td>7 528</td> <td>4 173</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) z działalności operacyjnej .....</td> <td>8 718</td> <td>5 418</td> <td>0</td> <td>5 772</td> <td>2 935</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) netto .....</td> <td>8 230</td> <td>5 059</td> <td>0</td> <td>5 465</td> <td>2 891</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) netto na jedną akcję/udział (PLN) .....</td> <td>2,06</td> <td>643,20</td> <td>(0,07)</td> <td>1,37</td> <td>361,39</td> </tr> <tr> <td>Wzrost przychodów r/r .....</td> <td>51,6%</td> <td>1 114,4%</td> <td>-</td> <td>80,4%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>EBITDA .....</td> <td>8 720</td> <td>5 604</td> <td>0</td> <td>5 776</td> <td>2 935</td> </tr> <tr> <td>EBIT .....</td> <td>8 718</td> <td>5 418</td> <td>0</td> <td>5 772</td> <td>2 935</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka</i></p> <table border="1" data-bbox="486 1120 1388 1265"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="3">Na dzień 31 grudnia</th> <th>Na dzień 30 czerwca</th> </tr> <tr> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th>2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="3" style="text-align: center;">(zbadane)</td> <td style="text-align: center;">(niezbadane)</td> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="3" style="text-align: center;">(w tys. PLN)</td> <td style="text-align: center;">(w tys. PLN)</td> </tr> <tr> <td>Aktywa razem .....</td> <td>10 103</td> <td>6 102</td> <td>962</td> <td>9 943</td> </tr> <tr> <td>Razem kapitał własny .....</td> <td>9 939</td> <td>6 010</td> <td>951</td> <td>9 404</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka</i></p> <table border="1" data-bbox="486 1332 1388 1534"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="3">Od 1 stycznia do 31 grudnia</th> <th colspan="2">Od 1 stycznia do 30 czerwca</th> </tr> <tr> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th>2021</th> <th>2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="3" style="text-align: center;">(zbadane)</td> <td colspan="2" style="text-align: center;">(niezbadane)</td> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="3" style="text-align: center;">(w tys. PLN)</td> <td colspan="2" style="text-align: center;">(w tys. PLN)</td> </tr> <tr> <td>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej .....</td> <td>5 992</td> <td>3 917</td> <td>(662)</td> <td>5 861</td> <td>1 566</td> </tr> <tr> <td>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej .....</td> <td>(5)</td> <td>(195)</td> <td>-</td> <td>(31)</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej .....</td> <td>(4 300)</td> <td>-</td> <td>947</td> <td>(6 000)</td> <td>(4 300)</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka</i></p> <p><b>Kluczowe informacje finansowe pro forma.</b> Emitent nie sporządzał informacji finansowych pro forma. Nie zaistniały przesłanki, które nakładałyby na Emitenta obowiązek sporządzenia informacji finansowych pro forma.</p> <p><b>Opis wszelkich zastrzeżeń zawartych w sprawozdaniu z badania dotyczącego historycznych informacji finansowych.</b> Nie dotyczy. W zakresie Historycznych Informacji Finansowych raport Biegłego Rewidenta nie zawierał zastrzeżeń.</p>		Od 1 stycznia do 31 grudnia			Od 1 stycznia do 30 czerwca		2020	2019	2018	2021	2020		(zbadane)			(niezbadane)			(w tys. PLN)			(w tys. PLN)		Przychody .....	11 521	7 602	626	7 528	4 173	Zysk (strata) z działalności operacyjnej .....	8 718	5 418	0	5 772	2 935	Zysk (strata) netto .....	8 230	5 059	0	5 465	2 891	Zysk (strata) netto na jedną akcję/udział (PLN) .....	2,06	643,20	(0,07)	1,37	361,39	Wzrost przychodów r/r .....	51,6%	1 114,4%	-	80,4%	-	EBITDA .....	8 720	5 604	0	5 776	2 935	EBIT .....	8 718	5 418	0	5 772	2 935		Na dzień 31 grudnia			Na dzień 30 czerwca	2020	2019	2018	2021		(zbadane)			(niezbadane)		(w tys. PLN)			(w tys. PLN)	Aktywa razem .....	10 103	6 102	962	9 943	Razem kapitał własny .....	9 939	6 010	951	9 404		Od 1 stycznia do 31 grudnia			Od 1 stycznia do 30 czerwca		2020	2019	2018	2021	2020		(zbadane)			(niezbadane)			(w tys. PLN)			(w tys. PLN)		Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej .....	5 992	3 917	(662)	5 861	1 566	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej .....	(5)	(195)	-	(31)	-	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej .....	(4 300)	-	947	(6 000)	(4 300)
	Od 1 stycznia do 31 grudnia			Od 1 stycznia do 30 czerwca																																																																																																																																				
	2020	2019	2018	2021	2020																																																																																																																																			
	(zbadane)			(niezbadane)																																																																																																																																				
	(w tys. PLN)			(w tys. PLN)																																																																																																																																				
Przychody .....	11 521	7 602	626	7 528	4 173																																																																																																																																			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej .....	8 718	5 418	0	5 772	2 935																																																																																																																																			
Zysk (strata) netto .....	8 230	5 059	0	5 465	2 891																																																																																																																																			
Zysk (strata) netto na jedną akcję/udział (PLN) .....	2,06	643,20	(0,07)	1,37	361,39																																																																																																																																			
Wzrost przychodów r/r .....	51,6%	1 114,4%	-	80,4%	-																																																																																																																																			
EBITDA .....	8 720	5 604	0	5 776	2 935																																																																																																																																			
EBIT .....	8 718	5 418	0	5 772	2 935																																																																																																																																			
	Na dzień 31 grudnia			Na dzień 30 czerwca																																																																																																																																				
	2020	2019	2018	2021																																																																																																																																				
	(zbadane)			(niezbadane)																																																																																																																																				
	(w tys. PLN)			(w tys. PLN)																																																																																																																																				
Aktywa razem .....	10 103	6 102	962	9 943																																																																																																																																				
Razem kapitał własny .....	9 939	6 010	951	9 404																																																																																																																																				
	Od 1 stycznia do 31 grudnia			Od 1 stycznia do 30 czerwca																																																																																																																																				
	2020	2019	2018	2021	2020																																																																																																																																			
	(zbadane)			(niezbadane)																																																																																																																																				
	(w tys. PLN)			(w tys. PLN)																																																																																																																																				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej .....	5 992	3 917	(662)	5 861	1 566																																																																																																																																			
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej .....	(5)	(195)	-	(31)	-																																																																																																																																			
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej .....	(4 300)	-	947	(6 000)	(4 300)																																																																																																																																			
<p>Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?</p>	<p>Poniżej zostały wskazane czynniki ryzyka charakterystyczne dla Emitenta i dla otoczenia w jakim prowadzona jest jego działalność. Kolejność prezentacji ryzyk stanowi wskazówkę co do istotności w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów Emitenta</b></li> </ul> <p>Na Datę Prospektu dystrybucja produktów Emitenta odbywa się samodzielnie przez Emitenta, za pośrednictwem trzech kluczowych dystrybutorów, tj. Steam oraz Microsoft Store, jak również Nintendo eShop (bezpośrednio w zakresie dodatków do gry Cooking Simulator oraz za pośrednictwem Ultimate Games S.A. z siedzibą w Warszawie w zakresie podstawowej wersji gry Cooking Simulator), którzy są jednocześnie jednymi z największych dystrybutorów gier i aplikacji na świecie. Ewentualna rezygnacja któregokolwiek z wymienionych dystrybutorów z oferowania produktów Emitenta, może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Emitenta. Istotność niniejszego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką. Emitent był w przeszłości oraz jest na Datę Prospektu w znaczącym stopniu uzależniony od kluczowych dystrybutorów Emitenta. Materializacja niniejszego czynnika ryzyka jest zatem wysoce prawdopodobna i spowodować może stałe uzależnienie Emitenta od podmiotów trzecich, konieczność zmiany modelu biznesowego, założeń</p>																																																																																																																																							

	<p>biznesowych Emitenta oraz utratę jednego z kanałów dystrybucji gier, a w konsekwencji może mieć istotny, negatywny wpływ na reputację Emitenta, relacje z partnerami biznesowymi oraz osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych gier i dodatków Emitenta</b></li> </ul> <p>Na Datę Prospektu Spółka ma zaplanowane wydanie czwartego płatnego dodatku do gry Cooking Simulator, drugiej części tej gry na różne platformy sprzętowe oraz kilka projektów gier w wersji na PC. Zamiarem Emitenta jest stworzenie i wydanie gier na platformę PC, z gatunku strategii, managerów i symulatorów, a w kolejnym etapie przeniesienie ich na konsole. Istnieje ryzyko, że nowe gry lub dodatki Spółki, ze względu na czynniki, których Spółka nie mogła przewidzieć (m.in. upodobania klientów, nowsze technologie stworzone przez spółki konkurencyjne lub moda na dany produkt), nie odniosą sukcesu rynkowego, który pozwoliłby na zwrot kosztów poniesionych na produkcję gry lub dobry wynik finansowy nowego tytułu. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, ponieważ pomimo realizacji projektów z dochowaniem najwyższej staranności, zabezpieczenie przed opisywanym ryzykiem jest dla Spółki znacząco utrudnione. Materializacja opisywanego ryzyka może znacząco ograniczyć grono odbiorców gry i dodatków Emitenta, w tym spowodować odpływ części dotychczasowych odbiorców Spółki oraz negatywnie wpłynąć na reputację rynkową Emitenta, co w konsekwencji będzie miało istotny wpływ na uzyskiwane przychody i wyniki finansowe Spółki.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Ryzyko związane z nielegalnym rozpowszechnianiem, kopiowaniem oraz obrotem wtórnym gry i dodatków Emitenta</b></li> </ul> <p>Na Datę Prospektu sprzedaż produktów oferowanych przez Emitenta realizowana jest przez globalne platformy sprzedaży, tj. głównie przez Steam, Nintendo eShop oraz Microsoft Store, jak również za pośrednictwem PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie w zakresie pudełkowych wersji produktów Emitenta. W przyszłości Emitent planuje rozszerzyć kanały dystrybucji swoich produktów o Oculus Store, HTC Viveport oraz subskrypcję Viveport Infinity. Takie rozwiązanie zwiększa ryzyko związane z nielegalnym rozpowszechnianiem produktów Emitenta bez jego zgody i wiedzy. Pozyskiwanie przez konsumentów produktów Emitenta w sposób nielegalny może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży Emitenta oraz jego wyniki finansowe. Istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako średnią, ponieważ ilość dokonywanych zgłoszeń w zakresie nielegalnego rozpowszechniania i kopiowania produktów Emitenta oraz zmiany dotyczące właściwych regulacji oddziałują oraz mogą negatywnie oddziaływać w przyszłości na prowadzoną przez nią działalność. Na Datę Prospektu Emitent identyfikuje negatywny wpływ niniejszego ryzyka, zważywszy jednak na wczesny etap rozwoju Emitenta oszacowanie skali prawdopodobieństwa ryzyka w przyszłości jest utrudnione, ponieważ ziszczenie się poszczególnych przesłanek ryzyka zależy w dużym stopniu od działań stron trzecich, na które Emitent nie ma wpływu. Nie można wykluczyć, że wraz z rozwojem biznesowym Emitenta zwiększy się ekspozycja Emitenta na opisywane powyżej ryzyko. Materializacja opisywanego ryzyka może ograniczyć popyt na gry Emitenta oraz sprzedaż oferowanych produktów przez Emitenta, co w konsekwencji będzie miało istotny wpływ na uzyskiwane przychody i wyniki finansowe Emitenta.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu Spółki oraz niepozyskaniem nowych zespołów deweloperskich</b></li> </ul> <p>Model biznesowy Spółki opiera się na współpracy z zespołami deweloperskimi. Emitent współpracuje z zespołami deweloperskimi przede wszystkim w oparciu o umowy cywilnoprawne, a emitent nad produktami Emitenta pracuje ponad 30 osób. Odejście osób z wymienionych grup może wiązać się z utratą przez Spółkę wiedzy oraz doświadczenia w zakresie profesjonalnego projektowania gier i dodatków. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, ponieważ jego materializacja może spowodować zaprzestanie realizacji danego projektu, może negatywnie wpłynąć na jakość danej gry lub dodatku i na termin jej wydania, a także wygenerować dodatkowe wydatki na realizację projektu oraz zahamowanie rozwoju Emitenta, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki, działalność operacyjną Emitenta oraz sytuację finansową Spółki przez znaczące obniżenie wartości uzyskiwanych przychodów lub całkowity ich brak, poniesienie znaczących kosztów finansowych związanych z inwestycją kapitału w nieukończone projekty oraz brak realizacji założonych strategii przez Zarząd. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent zawarł w dniu 5 września 2021 roku z PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie umowę w sprawie programu motywacyjnego, mającego na celu przywiązanie kluczowych pracowników Emitenta oraz zwiększenie ich zaangażowania w dalszy rozwój Emitenta.</p>
<p><b>Sekcja 3. Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych</b></p>	
<p>Jakie są główne cechy papierów wartościowych?</p>	<p>Przedmiotem Dopuszczenia są:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda;</li> <li>▪ do 135.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda;</li> <li>▪ do 135.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.</li> </ul> <p>Przedmiotem Oferty są:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ do 870.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda;</li> <li>▪ do 135.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.</li> </ul> <p>Akcje zostały wyemitowane w złotych (PLN).</p> <p>Najważniejsze prawa majątkowe związane z Akcjami:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ prawo do udziału w zysku (dywidendy)</li> </ul> <p>Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru)</li> </ul> <p>Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ prawo do zbywania posiadanych Akcji</li> </ul> <p>Akcje są zbywalne;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu</li> </ul> <p>Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia</li> </ul> <p>Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ prawo do uzyskania informacji o spółce</li> </ul> <p>Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych</li> </ul> <p>Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw.</p> <p>Ograniczenia wynikające z przepisów prawa:</p>



	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ obowiązek zawiadomienia KNF oraz Spółki ciąży na każdym, kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej; (ii) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął, odpowiednio, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; (iii) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW) lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony powyżej lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu; (iv) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;</li> <li>▪ obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku: (i) przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; (ii) przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;</li> <li>▪ zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, z wykorzystaniem informacji poufnej;</li> <li>▪ zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie okresu zamkniętego;</li> <li>▪ spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.</li> </ul> <p>Brak jest innych faktycznych ograniczeń zbywalności Akcji. W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Statut nie wprowadza również odrębnych zasad podziału. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Emitent wypłacał dywidendę. W przyszłości Spółka zamierza wypłacać dywidendę. Emitent nie posiada sformalizowanej polityki w zakresie wypłaty dywidendy. W przyszłości Emitent zamierza przeznaczać na dywidendę do 90% zysku netto wskazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, pod warunkiem, że spełnione zostaną łącznie dwa warunki:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ planowane wpływy ze sprzedaży gier Emitenta w roku, w którym ma zostać wypłacona dywidenda, są większe niż planowane potencjalne inwestycje i koszty tworzenia gier w tym samym roku;</li> <li>▪ po wypłacie dywidendy, na rachunku Emitenta pozostanie minimum 2.000.000 PLN gotówki.</li> </ul>
<p>Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?</p>	<p>Papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p>
<p>Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?</p>	<p>Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie są objęte zabezpieczeniem.</p>
<p>Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Ryzyko związane z obecną strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Emitentem</b></li> </ul> <p>Nie można wykluczyć ryzyka, że wspólne interesy i działania akcjonariuszy posiadających ponad 5% kapitału zakładowego, nawet po przeprowadzeniu Oferty i zmianie struktury akcjonariatu, nie będą w pełni zbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych, w szczególności nie można wykluczyć ryzyka, że zawrą oni porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej (w zakresie wspólnego głosowania na walnym zgromadzeniu, nabywania akcji Spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki), w konsekwencji czego będą posiadać znaczący wpływ na działalność Emitenta oraz możliwość podejmowania istotnych decyzji związanych z działalnością Spółki.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Ryzyko związane z możliwością wprowadzenia do obrotu giełdowego w pierwszej kolejności wyłącznie Praw do Akcji oraz opóźnienia wprowadzenia Akcji Sprzedawanych</b></li> </ul> <p>Intencją Spółki jest w pierwszej kolejności dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na GPW Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych, równoległe z Prawami do Akcji, a następnie, po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji, dopuszczenie i wprowadzenie Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW. Dopuszczenie Nowych Akcji do obrotu na GPW będzie możliwe wyłącznie, gdy emisja tych akcji Emitenta dojdzie do skutku, tj. wyłącznie jeśli sąd rejestrowy, na wniosek Zarządu, zarejestruje podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Nowych Akcji. Może nastąpić sytuacja, że w pierwszej kolejności mogą zostać wprowadzone do obrotu giełdowego wyłącznie Prawa do Akcji, a Akcje Istniejące (w tym Akcje Sprzedawane) zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji. Powyższe skutkować może ograniczoną płynnością Akcji Sprzedawanych wskutek opóźnienia możliwości ich zbycia na rynku zorganizowanym.</p>
<p><b>Sekcja 4. Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym</b></p>	
<p>Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?</p>	<p><b>Ogólne warunki i zasady</b></p> <p>Podstawę prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących oraz Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym (równoległym) prowadzonym przez GPW oraz o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW stanowi Uchwała w Sprawie Dopuszczenia. Nowe Akcje zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3 KSH, z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego.</p> <p>Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Nowych Akcji. Jednocześnie pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Nowych Akcji nie wyłącza możliwości udziału w Ofercie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki na ogólnych zasadach. Ze względu na specyfikę Oferty nie występują prawa pierwokupu oraz prawa poboru.</p> <p>Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym do ustalenia ostatecznej liczby Nowych Akcji. Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji, czy zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Nowych Akcji najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych. W związku z powyższym zwraca się uwagę, iż subskrybowanie większej liczby Nowych Akcji niż liczba wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego spowoduje konieczność dokonania redukcji Zapisów.</p> <p>W przypadku nieskorzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa powyżej, ostateczna liczba Nowych Akcji będzie równa maksymalnej liczbie Nowych Akcji określonej w Uchwale Emisyjnej Nowych Akcji, tj. 135.000 Nowych Akcji.</p> <p>Oferujący najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych mogą podjąć decyzję o ustaleniu innej liczby Akcji Sprzedawanych, z zastrzeżeniem, że łączna liczba Akcji Sprzedawanych oferowanych na podstawie Prospektu nie będzie większa niż maksymalna łączna liczba Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Oferujących, tj. 870.000 sztuk.</p>

Najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych, odpowiednio Spółka (w odniesieniu do Nowych Akcji) oraz Oferujący (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych) w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty podejmą decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie, w tym o ostatecznej liczbie Nowych Akcji oferowanych przez Spółkę i o ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Akcjonariuszy Sprzedających. Informacja o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia do ustalenia ostatecznej liczby Nowych Akcji, o ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Akcjonariuszy Sprzedających, w tym ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów, z zastrzeżeniem że Inwestorom w TMI zostanie zaoferowane nie więcej niż 30% Akcji Oferowanych, a także Cenie Akcji Oferowanych, zostanie przekazana przez Spółkę i Akcjonariuszy Sprzedających do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

O ile wszystkie Nowe Akcje, w liczbie 135.000 sztuk, zostaną objęte przez Inwestorów, a Oferujący sprzedadzą wszystkie oferowane Akcje Sprzedawane, to po przeprowadzeniu Oferty Akcje Oferowane łącznie stanowiąc będą 24,30% podwyższonego kapitału zakładowego Spółki, uprawniając tym samym do 24,30% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, w tym Nowe Akcje stanowiąc będą 3,26% podwyższonego kapitału zakładowego Spółki, uprawniając tym samym do 3,26% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Emitent oraz Oferujący wstępnie oferują Akcje Oferowane w następujących transzach: w Transzy Małych Inwestorów (TMI) nie więcej niż 135.000 Akcji Oferowanych oraz w Transzy Dużych Inwestorów (TDI) nie więcej niż 870.000 Akcji Oferowanych.

- Transzy Małych Inwestorów („TMI”) – z zastrzeżeniem, że w ramach TMI oferowane są zarówno Nowe Akcje jak i Akcje Sprzedawane, uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Oferowane są Inwestorzy, którzy w chwili złożenia zapisu na Akcje Oferowane posiadają rachunek inwestycyjny prowadzony przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapisy na Akcje Oferowane (Członka Konsorcjum Detalicznego); Liczba Akcji Oferowanych w Zapisie złożonym przez danego Inwestora w TMI w jednej firmie inwestycyjnej nie może być mniejsza niż 20 sztuk, ani większa niż 10.000 sztuk. Inwestor może złożyć w jednej firmie inwestycyjnej przyjmującej Zapisy więcej niż jeden Zapis, z zastrzeżeniem, że łączna liczba Akcji Oferowanych we wszystkich złożonych Zapisach za pośrednictwem tej firmy inwestycyjnej nie może przekroczyć 10.000 Akcji Oferowanych.
- Transzy Dużych Inwestorów („TDI”) – z zastrzeżeniem, że w ramach TDI oferowane są zarówno Nowe Akcje jak i Akcje Sprzedawane, uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Oferowane są Inwestorzy, którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu, i do których zostanie skierowane Zaprośenie do złożenia i opłacenia Zapisu na Akcje Oferowane. Ponadto, do złożenia Zapisów na Akcje Oferowane w TDI uprawnieni będą również inwestorzy, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu, jednakże pod warunkiem, że złożą na zasadach ogólnych Zapis lub Zapisy na Akcje Oferowane o wartości nie niższej niż 200.000,00 PLN i na liczbę nie wyższą niż liczba Akcji Oferowanych zaoferowana do objęcia w TDI.

Inwestorom w TMI i w TDI mogą zostać przydzielone wyłącznie Nowe Akcje albo wyłącznie Akcje Sprzedawane albo zarówno Nowe Akcje jak i Akcje Sprzedawane, przy czym intencją Spółki i Oferujących jest przydzielenie Inwestorom w pierwszej kolejności Nowych Akcji, a następnie Akcji Sprzedawanych.

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

Oferta nie podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji.

**Przewidywany harmonogram Oferty**

Termin	Czynność
14 października 2021 roku	Publikacja Prospektu (rozpoczęcie Oferty)
18 października – 27 października 2021 roku	Road Show
do 28 października 2021 roku	Ustalenie Ceny Maksymalnej lub Przedziału Cenowego
28 października 2021 roku (do godz. 16.00)	Budowa Księgi Popytu
nie później niż 29 października 2021 roku do godz. 8.00	Opublikowanie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, ostatecznych liczb Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów oraz Ceny Akcji Oferowanych
29 października – 8 listopada 2021 roku	Zapisy na Akcje Oferowane w TMI (w dniu 8 listopada 2021 roku zapisy do godz. 17.00)
29 października – 9 listopada 2021 roku	Zapisy na Akcje Oferowane w TDI (w dniu 9 listopada 2021 roku zapisy do godz. 17.00)
do 9 listopada 2021 roku	Ewentualne zapisy na Akcje Oferowane składane przez Inwestorów Zastępczych, którzy odpowiedzą na zaproszenie Koordynatora Oferty
do 15 listopada 2021 roku	Przydział Akcji Oferowanych
około 2 tygodni od przydziału Akcji Oferowanych	Przewidywany termin Dopuszczenia do obrotu oraz rozpoczęcia notowań Akcji Istniejących i Praw do Akcji na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW

Powyższy harmonogram może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane są niezależne od Spółki i Oferujących. Spółka i Oferujący, w porozumieniu z Koordynatorem Oferty, zastrzegają sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania Zapisów. Informacja o zmianie poszczególnych terminów Oferty zostanie przekazana w trybie w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF.

W przypadku, gdy w ocenie Spółki i Oferujących zmiana harmonogramu Oferty miałaby charakter informacji mogącej wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF), zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego.

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

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

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

**Cena Maksymalna lub Przedział Cenowy**

Przed rozpoczęciem procesu budowy Księgi Popytu Emitent oraz Oferujący, na podstawie rekomendacji Koordynatora Oferty, ustalą Przedział Cenowy Akcji Oferowanych lub Cenę Maksymalną w rozumieniu art. 17 Rozporządzenia Prospektowego. Cena Maksymalna, a w przypadku ustalenia Przedziału Cenowego, Przedział Cenowy Akcji, zostanie udostępniony przez Spółkę i Oferujących do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, najpóźniej w dniu rozpoczęcia budowy Księgi Popytu.

**Cena Akcji Oferowanych**

Ostateczna cena emisyjna Nowych Akcji i cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych (łącznie „Cena Akcji Oferowanych”) zostanie ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania Księgi Popytu oraz będzie uwzględniała obecną kondycję Spółki, jaki i warunki rynkowe. W okresie trwania budowy Księgi Popytu inwestorzy będą składać deklaracje popytu oparte na dwóch parametrach: liczbie Akcji Oferowanych na które zgłoszony jest popyt oraz Cenie Akcji Oferowanych. Ustalona w wyżej opisany sposób Cena Akcji Oferowanych zawierać się będzie w Przedziale Cenowym lub jeżeli zostanie określona Cena Maksymalna, nie będzie wyższa od ustalonej Ceny Maksymalnej. Informacja o Cenie Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt.

**Ostateczna liczba Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty**

Najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych, Spółka (w odniesieniu do Nowych Akcji) oraz Akcjonariusze Sprzedający (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych) w porozumieniu z Koordynatorem Oferty podejmą decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie. Ponadto, Spółka w porozumieniu z Oferującymi oraz Koordynatorem Oferty, ustalą ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów, z zastrzeżeniem że Inwestorom w TMI zostanie zaofertowane nie więcej niż 30% Akcji Oferowanych. Informacja o ustalonej Ostatecznej Liczbie Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 a) Rozporządzenia Prospektowego osobie, która złożyła Zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu przez złożenie w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy oświadczenia na piśmie w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Dopuszcza się również przyjęcie od Inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania Zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Akcji Oferowanych i ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych.

**Przydział Akcji Oferowanych**

Przydział Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom w TMI zostanie dokonany za pośrednictwem KDPW, przy wykorzystaniu systemu informatycznego GPW, na zasadach określonych w § 231-233 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, zgodnie z prawidłowo złożonymi i opłaconymi Zapisami. Akcje Oferowane zostaną przydzielone wyłącznie tym Inwestorom w TMI, którzy prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy po Cenie Akcji Oferowanych, powiększonej o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapis. W przypadku nadsubskrypcji przydział Akcji Oferowanych w TMI podlegać będzie proporcjonalnej redukcji. Inwestorom w TMI mogą zostać przydzielone wyłącznie Nowe Akcje albo wyłącznie Akcje Sprzedawane albo zarówno Akcje Sprzedawane, jak i Nowe Akcje, na co Inwestor wyraża zgodę.

Przydział Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom w Transzy Dużych Inwestorów będzie miał charakter uznaniowy. Podstawą do dokonania przydziału będzie prawidłowo złożony i opłacony Zapis, przy czym pierwszeństwo przydziału Akcji Oferowanych otrzymują Inwestorzy, którzy wzięli udział w budowie Księgi Popytu oraz otrzymali Zaproszenie do złożenia Zapisu. Inwestorowi w TMI mogą zostać przydzielone wyłącznie Akcje Sprzedawane, albo wyłącznie Nowe Akcje, albo zarówno Akcje Sprzedawane, jak i Nowe Akcje, na co Inwestor wyraża zgodę.

**Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia**

W tabeli poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Spółki na Datę Prospektu oraz spodziewaną strukturę akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty w sytuacji, w której Oferujący zaofertują i dokonają sprzedaży 870.000 Akcji Sprzedawanych, Spółka przeprowadzi emisję 135.000 Akcji Serii B i żaden z akcjonariuszy obejmujących Akcje Serii B oraz Akcje Sprzedawane nie przekroczy progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

	Na Datę Prospektu		Stan po przeprowadzeniu Oferty	
	Liczba Akcji	Udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Liczba Akcji	Udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
PlayWay S.A.	2.785.000	69,63%	2.075.000	50,18%
Leszek Lisowski	358.500	8,96%	278.500	6,74%
Łukasz Dębski	170.000	4,25%	90.000	2,18%
Pozostali	686.500	17,16%	1.556.500	37,64%
<b>Nowe Akcje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>135.000</b>	<b>3,26%</b>
<b>RAZEM</b>	<b>4.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>4.135.000</b>	<b>100%</b>

Źródło: Emitent

W poniższej tabeli uwzględniono wpływ ewentualnego zmniejszenia liczby Akcji Oferowanych w Ofercie na strukturę akcjonariatu Spółki.

Poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Spółki na Datę Prospektu oraz spodziewaną strukturę akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty w sytuacji, w której Oferujący odstąpią od sprzedaży 870.000 Akcji Sprzedawanych, a Spółka przeprowadzi emisję 135.000 Akcji Serii B i żaden z akcjonariuszy obejmujących Akcje Serii B nie przekroczy progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawiono w tabeli poniżej.

	Na Datę Prospektu		Stan po przeprowadzeniu Oferty	
	Liczba Akcji	Udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Liczba Akcji	Udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
PlayWay S.A.	2.785.000	69,63%	2.785.000	67,35%

	Leszek Lisowski	358.500	8,96%	358.500	8,67%
	Łukasz Dębski	170.000	4,25%	170.000	4,11%
	Pozostali	686.500	17,16%	686.500	16,60%
	<b>Nowe Akcje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>135.000</b>	<b>3,26%</b>
	<b>RAZEM</b>	<b>4.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>4.135.000</b>	<b>100%</b>
	<p><b>Oszacowanie łącznych kosztów emisji lub oferty, w tym szacowanych kosztów, jakimi emitent obciąża inwestora</b></p> <p>Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że kwota wynagrodzenia Koordynatora Oferty z tytułu świadczonych przez niego usług na potrzeby Oferty wyniesie nie więcej niż 3% wartości Oferty rozumianej jako iloczyn ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz Ceny Akcji Oferowanych. Wynagrodzenie prowizyjne zostanie zapłacone przez Spółkę i Oferujących w proporcji do wielkości wpływów brutto z Oferty pochodzących z emisji Akcji Nowej Akcji oraz sprzedaży Akcji Istniejących. Prowizja na rzecz Koordynatora Oferty obejmuje w szczególności koszty sporządzenia odpowiednich części Prospektu, organizację i realizację sprzedaży Akcji Oferowanych, wynagrodzenie za zarządzanie Ofertą oraz plasowanie Akcji Oferowanych.</p> <p>Poza wynagrodzeniem należnym Koordynatorowi Oferty, na Datę Prospektu Spółka szacuje następujące pozostałe koszty związane z przeprowadzeniem Oferty ponoszone przez Spółkę na kwotę około 400.000,00 PLN (powiększoną o podatek VAT z tytułu świadczenia usług danego rodzaju wchodzących w skład pozostałych kosztów Oferty, jeżeli będzie należny). Pozostałe koszty Oferty ponoszone przez Spółkę obejmują, między innymi: (i) koszt sporządzenia Prospektu; (ii) koszty i wydatki związane z organizacją spotkań z inwestorami (<i>investor education</i>), oraz prezentacji <i>roadshow</i>, usług doradczych PR i IR; (iii) koszty dystrybucji dokumentacji sporządzonej w związku z Ofertą, prezentacji lub innych dokumentów ofertowych oraz związanych z reklamą oferty publicznej; (iv) wynagrodzenie, koszty i wydatki doradców prawnych; (v) koszty usług dotyczących sprawozdań finansowych; (vi) koszty usług badania przez biegłych rewidentów Sprawozdań Finansowych oraz inne koszty doradztwa biegłych rewidentów; (vii) koszty rozliczenia Oferty ponoszone na rzecz KDPW, GPW, KDPW_CCP; oraz (viii) pozostałe opłaty KDPW, GPW i notarialne.</p> <p>Spółka ani Koordynator Oferty nie będzie pobierać żadnych opłat od podmiotów składających Zapisy. Kwota wpłacona przez Inwestora przy składaniu Zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapis (w tym Koordynatora Oferty), zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej. Ponadto Inwestor może ponieść ewentualne koszty związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile Inwestor składający Zapis nie posiadał takiego rachunku wcześniej.</p>				
Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?	<p>Emitentem Nowych Akcji i wnioskującym o dopuszczenie do obrotu jest Big Cheese Studio Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi (Polska).</p> <p>Oferującymi Akcje Sprzedawane są:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ PlayWay Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Polska), adres: ul. Bluszczańska, 76, paw. 6, 00-712 Warszawa wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000389477, Kod LEI: 259400PP7G417G8EQR16;</li> <li>▪ Leszek Lisowski, adres do korespondencji: ul. Łąkowa 7A bud. D, lok. 206, 90-562 Łódź;</li> <li>▪ Łukasz Dębski, adres do korespondencji: ul. Łąkowa 7A bud. D, lok. 206, 90-562 Łódź.</li> </ul>				
Dlaczego dany prospekt jest sporządzany?	<p>Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z: (a) publiczną sprzedażą nie więcej niż 870.000 Akcji Serii A; (b) publiczną subskrypcją nie mniej niż 1 i nie więcej niż 135.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda; oraz (c) ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW do 4.135.000 akcji Spółki, tj. 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda oraz do 135.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B – Nowych Akcji, jak również nie mniej niż 1 i nie więcej niż 135.000 Praw do Akcji.</p> <p>Spółka oczekuje, że wpływy netto z emisji Nowych Akcji wyniosą około 5.000.000,00 PLN. Ostateczna kwota tych wpływów będzie zależała od: (i) ostatecznej liczby Nowych Akcji oferowanych przez Spółkę i przydzielonych inwestorom w ramach Oferty; (ii) Ceny Akcji Oferowanych; (iii) oraz łącznej wysokości kosztów Oferty.</p> <p>Spółka nie otrzyma wpływów ze sprzedaży Akcji Sprzedawanych przez Oferujących. Wpływy w tym zakresie będą przysługiwały Oferującym i będą zależne od ostatecznej liczby Akcji Sprzedawanych, które zostaną sprzedane przez Oferujących oraz od Ceny Akcji Oferowanych.</p> <p>Spółka zamierza przeznaczyć kwotę pozyskaną z emisji Nowych Akcji na wykonanie przez wewnętrzne zespoły deweloperskie 3 kolejnych nowych projektów gier. Spółka nie wyklucza podjęcia współpracy z zewnętrznymi zespołami deweloperskimi w celu realizacji zakładanych gier.</p> <p>Oferta nie podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji.</p> <p>Pomiędzy żadnymi podmiotami biorącymi udział w przygotowaniu Prospektu oraz Oferty nie występuje konflikt interesów.</p>				

## CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane inwestorzy powinni z uwagą przeanalizować przedstawione poniżej czynniki ryzyka, a także pozostałe informacje zawarte w Prospekcie. Należy mieć na uwadze, iż każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jeżeli wystąpi, może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta poprzez niekorzystne kształtowanie się przychodów, wyników działalności, sytuacji finansowej oraz dalszych perspektyw rozwoju Emitenta. Wynikiem zaistnienia któregokolwiek z niżej wymienionych czynników ryzyka może być spadek rynkowej wartości akcji Spółki, co w konsekwencji może narazić Inwestorów na utratę części lub całości zainwestowanego kapitału.

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 przedstawił jedynie te czynniki ryzyka, które są właściwe dla Emitenta lub dla Akcji, które mają istotne znaczenie dla podjęcia przemyślanej decyzji inwestycyjnej, oraz które są znane Emitentowi na Datę Prospektu. W przypadku zidentyfikowania przez Emitenta nowego czynnika ryzyka, który będzie właściwy dla Emitenta lub dla Akcji, który będzie miał istotne znaczenie dla podjęcia przemyślanej decyzji inwestycyjnej, oraz który będzie stanowił nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotną niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Akcji, informacja taka zostanie udostępniona do publicznej informacji w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF) zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego.

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

W każdej z poniższych kategorii czynniki ryzyka zostały wymienione, według najlepszej wiedzy Emitenta, w kolejności od najbardziej kluczowych czynników ryzyka, w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu.

Przeprowadzona przez Emitenta analiza wskazuje, że pandemia koronawirusa (choroby COVID-19) nie wpłynęła, jak również nie wpłynie negatywnie na sprzedaż produktów Spółki, a tym samym na sytuację finansową i wyniki finansowe Emitenta. Z uwagi na fakt, że Emitent prowadzi (oraz prowadził od początku pandemii koronawirusa (choroby COVID-19)) sprzedaż produktów za pomocą platform dystrybucji cyfrowej, wszelkie restrykcje dotyczące prowadzenia sprzedaży w sklepach stacjonarnych czy przemieszczania się, nie wpłynęły na spadek sprzedaży prowadzonej przez Emitenta w głównych kanałach dystrybucyjnych. W Spółce wprowadzono również system pracy zdalnej obejmujący wszystkich pracowników i współpracowników Emitenta. Specyfika działalności Emitenta pozwala na wprowadzenie takiego systemu pracy bez znaczącego wpływu na jej efektywność. Założone przed pandemią koronawirusa (choroby COVID-19) terminy realizacji projektów nie są zagrożone, przy czym z uwagi na dynamiczny rozwój Spółki i jednoczesny brak możliwości zatrudniania doświadczonych osób w oczekiwanym tempie (w związku ze zmniejszeniem się rynku pracowników w okresie pandemii koronawirusa (choroby COVID-19)) może skutkować wolniejszym rozwojem nowych produktów. Ponadto, ze względu na pandemię koronawirusa (choroby COVID-19) wzrosła aktywność graczy będących odbiorcami produktów Emitenta, przy czym nie może w mierzalny sposób sprawdzić, czy sytuacja ta miała realny wpływ na wzrost przychodów.

Ewentualny dalszy wpływ pandemii koronawirusa (choroby COVID-19) na działalność i wyniki finansowe Emitenta jest uzależniony od czasu trwania i stopnia nasilenia pandemii, wdrażanych środków zapobiegawczych, a także od ewentualnego nawrotu pandemii koronawirusa (choroby COVID-19) w dłuższym okresie. Z uwagi na dynamicznie zmieniające się okoliczności, sytuację prawną oraz regulacje rządów państw związane z rozprzestrzenianiem się pandemii, Emitent nie jest w stanie na Datę Prospektu oszacować rozmiaru wpływu pandemii na perspektywy rozwoju Emitenta oraz sytuację operacyjną i finansową.

W związku z powyższym, na Datę Prospektu Emitent nie identyfikuje ryzyka związanego z pandemią koronawirusa (choroby COVID-19) i jej możliwego wpływu na inne obszary funkcjonowania Emitenta. Jednocześnie Emitent wskazuje, że stale monitoruje sytuację związaną z pandemią koronawirusa (choroby COVID-19) i analizuje jej wpływ na swoją działalność.

## **1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym oraz modelem biznesowym Emitenta**

### **Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów Emitenta**

Na Datę Prospektu dystrybucja produktów Emitenta odbywa się samodzielnie przez Emitenta, za pośrednictwem trzech kluczowych dystrybutorów, tj. Steam oraz Microsoft Store, jak również Nintendo eShop (bezpośrednio w zakresie dodatków do gry Cooking Symulator oraz za pośrednictwem Ultimate Games S.A. z siedzibą w Warszawie w zakresie podstawowej wersji gry Cooking Simulator), którzy są jednocześnie jednymi z największych dystrybutorów gier i aplikacji na świecie. Ewentualna rezygnacja któregokolwiek z wymienionych dystrybutorów z oferowania produktów Emitenta, może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Emitenta. W 2020 roku kluczowi dystrybutorzy odpowiadali za następujący procent obrotów Emitenta: Steam – około 80%, Microsoft Store – około 11%, oraz Nintendo eShop – około 9%. Na Datę Prospektu Emitent posiada indywidualne konto na platformach Steam oraz Microsoft Store, przez które prowadzi bezpośrednią dystrybucję gry Cooking Simulator oraz dodatków do tej gry, które wprowadzane są na platformach Steam oraz Microsoft, jak również posiada indywidualne konto na platformie Nintendo eShop, przez które prowadzi bezpośrednią dystrybucję dodatków do gry Cooking Symulator, natomiast dystrybucja wersji podstawowej gry Cooking Simulator na platformie Nintendo eShop odbywa się za pośrednictwem Ultimate Games S.A. z siedzibą w Warszawie.

Ponadto, umowy o dystrybucję dotyczą określonych produktów Emitenta, których specyfikacja jest elementem umowy. Istnieje również ryzyko nieprzyjęcia przez kontrahenta produktu Emitenta do dystrybucji, co może ograniczyć wynik finansowy Emitenta realizowany poprzez sprzedaż danego produktu. W przeszłości nie zaistniała jednak sytuacja, w której kluczowy dystrybutor nie przyjąłby gry ani dodatku oferowanych przez Emitenta. W związku z powyższym oraz w oparciu o praktykę rynkową i doświadczenie Emitenta w zakresie współpracy z kluczowymi dystrybutorami, prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka nieprzyjęcia do dystrybucji gier lub dodatków Emitenta przez serwisy Steam, Nintendo eShop oraz Microsoft Store ocenić należy jako niską.

Z uzależnieniem od kluczowych odbiorców połączone jest także ryzyko niewywiązywania się lub nienależytego wywiązania się z warunków umów, co może skutkować utratą kluczowych klientów lub nałożeniem na Emitenta kar umownych za brak realizacji lub nieterminową realizację umów. Ryzyko może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową, wyniki Emitenta oraz cenę Akcji.

W związku z faktem, że kluczowi dystrybutorzy Emitenta są jednocześnie jednymi z największych dystrybutorów gier i aplikacji na świecie, zabezpieczenie przed materializacją niniejszego ryzyka jest ograniczone. Niemniej Emitent bada rynek gier oraz prowadzi liczne rozmowy biznesowe, poszukując alternatywnych kanałów dystrybucji swoich produktów.

Zarząd Emitenta nie może również wykluczyć, że nie zaistnieją niezależne od niego zdarzenia, których efektem będzie zmiana warunków współpracy z kluczowymi dystrybutorami m.in. przez: (i) zmianę regulaminów dystrybucji gier przez poszczególnych dystrybutorów; (ii) następcze problemy techniczne sprzedawanych gier; (iii) siłę wyższą; oraz (iv) znaczące obniżenie atrakcyjności produktów Emitenta ze względu na nieprzewidziany trend, lub też przyszłe umowy o dystrybucję określonych produktów Emitenta wymuszą specyfikację gier lub dodatków rozbieżną z założeniami i modelem biznesowym Emitenta.

Istotność niniejszego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką. Ze względu na specyfikę branży gamingowej, ze szczególnym uwzględnieniem sposobów dystrybucji gier, a także stopień rozwoju Emitenta, prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Emitenta ocenia jako wysokie. Na wysokie prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka wpływa również jego materializacja w przeszłości – w 2020 roku kluczowi dystrybutorzy odpowiadali za następujący procent obrotów Emitenta: Steam – około 80%, Microsoft Store – około 11% oraz Nintendo eShop – około 9%. W związku z powyższym, Emitent był w przeszłości oraz jest na Datę Prospektu w znaczącym stopniu uzależniony od kluczowych dystrybutorów Emitenta. Materializacja niniejszego czynnika ryzyka jest zatem wysoce prawdopodobna i spowodować może stałe uzależnienie Emitenta od podmiotów trzecich, konieczność zmiany modelu biznesowego, założeń biznesowych Emitenta oraz utratę jednego z kanałów dystrybucji gier, a w konsekwencji może mieć istotny, negatywny wpływ na reputację Emitenta, relacje z partnerami biznesowymi oraz osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

### **Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych gier i dodatków Emitenta**

Na Datę Prospektu Spółka ma zaplanowane wydanie czwartego płatnego dodatku do gry Cooking Simulator, drugiej części tej gry na różne platformy sprzętowe oraz kilka projektów gier w wersji na PC. Zamiarem Emitenta jest stworzenie i wydanie gier na platformę PC, z gatunku strategii, managerów i symulatorów, a w kolejnym etapie przeniesienie ich na konsole. Wśród wstępnej selekcji potencjalnych gier są gry o tematyce: (i) zarządzania (tworzenia i rozwoju), ekonomii i strategii; (ii) strategicznej i symulacyjno-bitewnej i zarządzania ryzykiem i otoczeniem; (iii) zarządzania otoczeniem z silnymi walorami rozrywki familijnej; (iv) strategicznej polegającej na zarządzaniu zasobami ludzkimi i prowadzeniu kampanii militarnych; oraz (v) inne gry pozyskane z rynku. Wprowadzanie takich produktów wiąże się z poniesieniem nakładów na produkcję, promocję i dystrybucję. Nie można wykluczyć ryzyka, iż nowo wyprodukowana gra nie otrzyma akceptacji jednego z systemów certyfikacji, otrzyma inną niż zakładano kategorię wiekową, promocja gry okaże się nietrafiona, nie przyniesie odpowiedniego efektu, czy też budżet na promocję będzie zdecydowanie mniejszy od optymalnego na danym rynku. Dodatkowo, w przypadku, gdy finalna wersja gry będzie różnić się swoim zakresem lub funkcjonalnością od założeń lub oczekiwań graczy wynikających z przedstawionego im wcześniej trailer'a gry, istnieje ryzyko zwiększenia się odsetka zwrotu produktu Emitenta przez jego klientów.

Rynek gier komputerowych cechuje się niską przewidywalnością. Rynek gamingowy ewoluuje w korelacji z rosnącą liczbą graczy korzystających z poszczególnych platform oraz kształtowany jest przez trendy konsumenckie. W związku z postępowaniem technologicznym oraz dynamicznie rozwijającą się branżą gamingową, istnieje ryzyko pojawienia się nowych, niespodziewanych trendów, w które dotychczasowe produkty Emitenta nie będą się wpisywać. Podobnie nowy produkt Emitenta, stworzony z myślą o dotychczasowych preferencjach konsumentów, może nie zostać dobrze przyjęty ze względu na nagłą zmianę trendów. Niska przewidywalność rynku, na którym działa Emitent, powoduje także, że określony produkt Emitenta, np. cechujący się wysoką innowacyjnością, może nie trafić w gusta konsumentów. Pomimo monitorowania działań podmiotów konkurencyjnych oraz analizy najnowszych badań naukowych przez Emitenta, wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na działalność Spółki. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że nowe gry lub dodatki Spółki, ze względu na czynniki, których Spółka nie mogła przewidzieć (m.in. upodobania klientów, nowsze technologie stworzone przez spółki konkurencyjne lub moda na dany produkt), nie odniosą sukcesu rynkowego, który pozwoliłby na zwrot kosztów poniesionych na produkcję gry lub dodatku lub dobry wynik finansowy nowego tytułu. Na brak sukcesu rynkowego gry lub dodatku wpływ może mieć także ewentualność polegająca na tym, że finalna funkcjonalność lub zakres gry lub dodatku będzie różnił się od tego prezentowanego w jej trailerze.

Na Datę Prospektu Emitent postrzegany jest przez graczy jako producent gry i dodatków z gatunku symulatorów. W związku z powyższym istnieje szansa, że dzięki kapitałowi uzyskanemu w Ofercie, Spółka zwiększy ilość wprowadzanych gier, rozszerzy portfolio gatunków produkowanych gier oraz zwiększy skalę swojej działalności w sposób bardziej dynamiczny niż zakładano, a tym samym przestanie być postrzegana jako producent gier z gatunku symulatorów, co w konsekwencji może spowodować odpływ części odbiorców Emitenta, preferujących ten gatunek gier.

W związku z ograniczoną przewidywalnością sukcesu rynkowego produktów Emitenta, zabezpieczenie przed opisywanym ryzykiem jest dla Spółki utrudnione. Na Datę Prospektu Emitent nie zawarł umowy ubezpieczeniowej w zakresie ochrony przed materializacją opisywanego ryzyka. W celu ochrony przed materializacją ryzyka, Emitent bada rynek, prowadzi działania promujące swoją markę, analizuje trendy rynkowe oraz upodobania grupy docelowej odbiorców gier w celu zwiększenia szans na sukces rynkowy danego produktu. Dodatkowo Spółka monitoruje rynek gier oraz za pośrednictwem trailer'ów oraz wishlist weryfikuje liczbę graczy oczekujących na dany produkt. Spółka zamierza również eksplorować nową innowacyjną mechanikę i tematykę wprowadzanych gier i dodatków, jednak do momentu wprowadzenia danego produktu Emitenta na rynek, nie sposób przewidzieć jego sukcesu.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, ponieważ pomimo realizacji projektów z dochowaniem najwyższej staranności, zabezpieczenie przed opisywanym ryzykiem jest dla Spółki znacząco utrudnione. Ponadto, rynek gier komputerowych cechuje się niską przewidywalnością, a sam Emitent na Datę Prospektu postrzegany jest jako twórca i wydawca gier z gatunku symulatorów, dlatego nie sposób przewidzieć zmieniających się trendów branży gamingowej, a tym samym odbioru Emitenta przez graczy po poszerzeniu jego działalności dzięki środkom uzyskanym z przeprowadzonej Oferty. W związku z tym, prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Emitenta ocenia jako wysokie. Materializacja opisywanego ryzyka może znacząco ograniczyć grono odbiorców gry i dodatków Emitenta, w tym spowodować odpływ części dotychczasowych odbiorców Spółki oraz negatywnie

wpłynąć na reputację rynkową Emitenta, co w konsekwencji będzie miało istotny wpływ na uzyskiwane przychody i wyniki finansowe Spółki.

**Ryzyko związane z nielegalnym rozpowszechnianiem, kopiowaniem oraz obrotem wtórnym gry i dodatków Emitenta**

Na Datę Prospektu sprzedaż produktów oferowanych przez Emitenta realizowana jest przez globalne platformy sprzedaży, tj. głównie przez Steam, Nintendo eShop oraz Microsoft Store, jak również za pośrednictwem PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie w zakresie pudełkowych wersji produktów Emitenta. W przyszłości Emitent planuje rozszerzyć kanały dystrybucji swoich produktów o Oculus Store, HTC Viveport oraz subskrypcję Viveport Infinity. Takie rozwiązanie zwiększa ryzyko związane z nielegalnym rozpowszechnianiem produktów Emitenta bez jego zgody i wiedzy. Pozyskiwanie przez konsumentów produktów Emitenta w sposób nielegalny może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży Emitenta oraz jego wyniki finansowe.

Nielegalne rozpowszechnianie gier jest powszechnym problemem, wpływającym negatywnie na światowy rynek gier komputerowych. Na obecną chwilę nie stworzono w pełni skutecznego narzędzia, które zapobiegałoby nielegalnemu kopiowaniu gier. Emitent zabezpiecza swoje produkty przed nielegalnymi pobraniami oraz rozpowszechnianiem, poprzez zastosowanie istniejących technologii oraz korzysta z usług podmiotu zewnętrznego, który zapewnia ochronę przed piractwem. Mając na uwadze ciągły rozwój technologiczny, w tym powstanie programów komputerowych, umożliwiających nielegalne pobieranie gier, Emitent nie może zapewnić, że stosowane przez niego zabezpieczenia oraz świadczona przez jednostkę zewnętrzną usługa są w pełni skuteczne. Emitent regularnie dokonuje zgłoszeń wykrytych nielegalnych rozpowszechnień swoich produktów, jednak znaczące ograniczenie tego ryzyka jest utrudnione.

Dodatkowo, w branży gamingowej powszechnym zjawiskiem jest kopiowanie gier wydanych przez innych producentów przez niektórych deweloperów. Praktyka udostępniania fałszywych gier, niejednokrotnie o zbliżonej lub gorszej jakości, charakterystyczna jest w szczególności dla rynku azjatyckiego. Imitacje oraz kopie gier niejednokrotnie udostępniane są za pośrednictwem najbardziej popularnych platform sprzedażowych. Ochrona przed materializacją opisanych praktyk jest ograniczona, niemniej Emitent stale monitoruje rynek gier oraz dokonuje stosownych zgłoszeń w zakresie nadużyć i nielegalnego kopiowania jej produktów.

W dniu 17 września 2019 roku sąd w Paryżu podał do wiadomości wyrok, zgodnie z którym prawa użytkowników platformy Steam zostały naruszone poprzez odebranie im możliwości sprzedaży zakupionych gier. Wyrok francuskiego sądu jest kolejnym etapem sporu dotyczącego możliwości odsprzedaży gier na platformie Steam. Sąd zgodził się z argumentacją, że gry ze Steam objęte są zasadą wyczerpania prawa, oraz że klauzule regulaminów dystrybutorów gier zawierające zakaz odsprzedaży stanowią niedozwolone postanowienia umowne. Jednocześnie należy podkreślić, że od omawianego wyroku sądu w Paryżu przysługuje apelacja, a treść samego wyroku na Datę Prospektu nie została w żaden sposób wdrożona do regulaminów normujących stosunki pomiędzy platformami dystrybucji gier a ich użytkownikami. Istnieje jednak ryzyko, że w przyszłości rozwinię się rynek wtórny gier zakupionych na platformach sprzedaży, co może znacząco wpłynąć na sytuację finansową spółek gamingowych, w tym Emitenta. Pozyskiwanie przez konsumentów produktów Emitenta na rynku wtórnym, może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży Emitenta oraz wyniki finansowe, w efekcie przyczyniając się do obniżenia ceny Akcji. W celu ochrony przed materializacją ryzyka, Emitent monitoruje orzecznictwo oraz zmiany regulacyjne dotyczące branży, w której prowadzi działalność. Ryzyko zmian regulacyjnych nie jest jednak zależne od podejmowanych działań przez Emitenta a ochrona przed materializacją ryzyka jest ograniczona. Na Datę Prospektu nie ma możliwości oszacowania, w jaki dokładnie sposób umożliwienie obrotu produktami Emitenta na rynku wtórnym wpłynie na poziom sprzedaży oraz jej wyniki finansowe. Istnieje jednak prawdopodobieństwo, że materializacja ryzyka może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta.

Istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako średnią, ponieważ ilość dokonywanych zgłoszeń w zakresie nielegalnego rozpowszechniania i kopiowania produktów Emitenta oraz zmiany dotyczące właściwych regulacji oddziałują oraz mogą negatywnie oddziaływać w przyszłości na prowadzoną przez niego działalność. Na Datę Prospektu Emitent identyfikuje negatywny wpływ niniejszego ryzyka, zważywszy jednak na wczesny etap rozwoju Emitenta oszacowanie skali prawdopodobieństwa ryzyka w przyszłości jest utrudnione, ponieważ ziszczenie się poszczególnych przesłanek ryzyka zależy w dużym stopniu od działań stron trzecich, na które Emitent nie ma wpływu.



Nie można wykluczyć, że wraz z rozwojem biznesowym Emitenta zwiększy się ekspozycja Emitenta na opisywane powyżej ryzyko.

Materializacja opisywanego ryzyka może ograniczyć popyt na gry Emitenta oraz sprzedaż oferowanych produktów przez Emitenta, co w konsekwencji będzie miało istotny wpływ na uzyskiwane przychody i wyniki finansowe Emitenta.

### **Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu Spółki oraz niepozyskaniem nowych zespołów deweloperskich**

Model biznesowy Spółki opiera się na współpracy z zespołami deweloperskimi. Dla działalności Emitenta duże znaczenie mają kompetencje oraz know-how osób stanowiących zespół pracujący nad określonym produktem, a także kadre zarządzającą i kadre kierowniczą Spółki. Emitent współpracuje z zespołami deweloperskimi przede wszystkim w oparciu o umowy cywilnoprawne, a łącznie nad produktami Emitenta pracuje ponad 30 osób. Odejście osób z wymienionych grup może wiązać się z utratą przez Spółkę wiedzy oraz doświadczenia w zakresie profesjonalnego projektowania gier i dodatków.

Spółka stara się minimalizować wskazany czynnik ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji zatrudnionych osób i ustalanych na podstawie trendów rynkowych. Ryzyko to minimalizowane jest również poprzez fakt, iż kluczowi członkowie zespołu Emitenta są jednocześnie akcjonariuszami Spółki i deklarują chęć dalszego zaangażowania w rozwój Spółki.

Emitent monitoruje rynek pracy związany z programistami gier oraz pracownikami posiadającymi odpowiednią wiedzę i doświadczenie odpowiadające modelowi biznesowemu Emitenta. W związku z wysokim stopniem rotacji pracowników w branży gamingowej oraz dynamiczną zmiennością charakterystyczną dla branży, w której działa Spółka, nie sposób przewidzieć nagłego zerwania stosunku współpracy przez kluczowego pracownika lub zespół deweloperski z przyczyn niezależnych od Emitenta. Na Datę Prospektu Emitent nie zawarł umowy ubezpieczeniowej w zakresie ochrony przed materializacją opisywanego ryzyka.

Jednym z założeń rozwoju Emitenta jest nawiązywanie współpracy z nowymi doświadczonymi zespołami deweloperskimi. Zespoły deweloperskie stanowią jeden z podstawowych elementów modelu biznesowego Emitenta. Jednocześnie produkcja gier lub dodatków przez nowe zespoły wymaga nakładów finansowych ze strony Emitenta. Istnieje ryzyko, że Emitentowi nie uda się pozyskać zespołów deweloperskich z odpowiednim doświadczeniem i profesjonalną wiedzą lub nowe zespoły nie spełnią oczekiwań Emitenta i opracują produkt niespełniający wymagań Emitenta, lub który nie zostanie dobrze przyjęty przez konsumentów. Taka sytuacja mogłaby spowodować poniesienie przez Emitenta wysokich kosztów, przy niskim przychodzie ze sprzedaży produktu opracowanego przez nowy zespół deweloperski lub nawet przy jego braku.

Z punktu widzenia Emitenta fundamentalne jest pozyskanie odpowiedniej ilości wykwalifikowanych i doświadczonych zespołów deweloperskich w celu realizacji projektów w zakresie tworzenia gier i dodatków, a w konsekwencji spełnianiu założeń biznesowych Emitenta. W przypadku pozyskania zewnętrznych zespołów deweloperskich istnieje ryzyko, że zespół deweloperski nie dokończy gry lub dodatku lub nie zrealizuje w pełni jej założeń, opracowując produkt niespełniający wymagań Emitenta lub który nie zostanie dobrze przyjęty przez konsumentów.

W związku z powyższym, prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Emitenta ocenia jako średnie, natomiast jego istotność jako średnią, ponieważ materializacja niniejszego ryzyka może spowodować zaprzestanie realizacji danego projektu, może negatywnie wpłynąć na jakość danej gry lub dodatku i na termin jej wydania, a także wygenerować dodatkowe wydatki na realizację projektu oraz zahamowanie rozwoju Emitenta, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki, działalność operacyjną Emitenta oraz sytuację finansową Spółki przez znaczące obniżenie wartości uzyskiwanych przychodów lub całkowity ich brak, poniesienie znaczących kosztów finansowych związanych z inwestycją kapitału w nieukończone projekty oraz brak realizacji założonych strategii przez Zarząd. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent zawarł w dniu 5 września 2021 roku z PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie umowę w sprawie programu motywacyjnego, mającego na celu przywiązanie kluczowych pracowników Emitenta oraz zwiększenie ich zaangażowania w dalszy rozwój Emitenta (szczegółowo opisaną w rozdziale *Główni Akcjonariusze i Oferujący*, punkt *Umowy z udziałem Głównych Akcjonariuszy*).

### **Ryzyko niepromowania gry i dodatków Emitenta przez dystrybutorów**

Na sprzedaż produktów Emitenta duży wpływ mają wyróżnienia gier na platformach sprzedażowych i promocja produktów przez kluczowych dystrybutorów gry i dodatków Emitenta, w szczególności PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie. Jednocześnie Emitent nie ma wpływu na przyznawanie przez dystrybutorów wyróżnień. Istnieje zatem ryzyko nieprzyznania takich wyróżnień dla gry i dodatków Emitenta, co może wpłynąć na zmniejszenie zainteresowania określonym produktem Emitenta wśród konsumentów, a w konsekwencji spowoduje spadek sprzedaży określonego produktu. W dotychczasowej działalności Emitenta nie zdarzały się sytuacje, kiedy platformy Steam, Nintendo eShop oraz Google Play Store nie promowały produktów Spółki. Jednocześnie Emitent, z uwagi na dobre wyniki sprzedażowe, otrzymywał od wspomnianych dystrybutorów możliwość sprzedaży swoich produktów w ramach dodatkowych okresów promocyjnych lub w wyprzedażach. Istnieje ryzyko, że oferowana przez Emitenta gra lub dodatek, ze względu na czynniki, których Emitent nie mógł przewidzieć, nie zostanie odpowiednio wypromowana przez kluczowych dystrybutorów, a tym samym nie odniesie sukcesu rynkowego. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy i wiarygodność Emitenta. Emitent mając na uwadze specyfikę branży, w której działa oraz model prowadzonej działalności z najwyższą starannością dobiera partnerów oraz członków zespołu współpracujących przy realizacji prowadzonych projektów. Dodatkowo, Emitent bada i monitoruje rynek gier w celu identyfikacji panujących trendów i ewentualnego popytu na dany projekt. Na Datę Prospektu Emitent nie zawarł umowy ubezpieczeniowej w zakresie ochrony przed materializacją opisywanego ryzyka. W związku z powyższym, prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Emitenta ocenia jako średnie.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, ponieważ jego materializacja jest w ograniczonym zakresie zależna od Emitenta, a może spowodować spadek wiarygodności Emitenta na rynku oraz znaczne obniżenie uzyskanych przychodów, w tym ograniczony zwrot środków przeznaczony na realizację danego projektu, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta, realizację założeń Zarządu, reputację Emitenta oraz jego sytuację finansową.

### **Ryzyko związane ze współpracą z PlayWay S.A.**

Emitent jest spółką zależną należącą do grupy kapitałowej PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie. Ponadto Emitent zawarł z PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie umowę dystrybucyjną, na podstawie której PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie pełni funkcję dystrybutora gry Emitenta w wersji pudełkowej. Na Datę Prospektu dystrybucja gry i dodatków w wersji cyfrowej (niepudełkowej) odbywa się nie za pośrednictwem PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie (który historycznie, w okresie pierwszych 2 miesięcy od premiery gry Cooking Simulator, pośrednio dystrybuował ją na platformie Steam), a samodzielnie przez Emitenta, za pośrednictwem trzech kluczowych dystrybutorów, tj. Steam oraz Microsoft Store, jak również Nintendo eShop (bezpośrednio w zakresie dodatków do gry Cooking Symulator oraz za pośrednictwem Ultimate Games S.A. z siedzibą w Warszawie w zakresie wersji podstawowej gry Cooking Symulator), którzy są jednocześnie jednymi z największych dystrybutorów gier i aplikacji na świecie.

Na Datę Prospektu Emitent posiada własny zespół marketingowy prowadzący działania promocyjne m.in. na *social media* oraz w ramach *community management*. Jednocześnie Emitent wykorzystuje potencjał grupy PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie, przez której kanały Emitent stara się promować swoje produkty (przy czym takie rozwiązanie opiera się na stosunku partnerstwa w ramach cross-marketingu).

Istnieje ryzyko, że w sytuacji istotnego zmniejszenia zaangażowania lub całkowitego braku zaangażowania PlayWay S.A. w rozwój Emitenta, tempo rozwoju Emitenta może zostać spowolnione. Zaistniała sytuacja może mieć wpływ na działalność, sytuację gospodarczą i majątkową Spółki oraz generowane przez Emitenta wyniki finansowe. Ponadto, rozliczenia transakcji na linii Emitent – PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie w ocenie Spółki zawierane są na zasadach rynkowych. Dodatkowo, zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, stosowane w rozliczeniach wewnątrzgrupowych ceny odpowiadają cenom rynkowym dla danego typu transakcji. Nie można jednak w sposób jednoznaczny wykluczyć, że analiza przeprowadzona przez organy podatkowe będzie skutkować odmienną od stanowiska Spółki interpretacją podatkową zaistniałych zdarzeń gospodarczych. Odmienna interpretacja przepisów przez organy podatkowe może prowadzić do powstania zaległości podatkowych, względnie dodatkowych zobowiązań podatkowych, a tym samym wpłynąć negatywnie na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.

W celu ochrony przed materializacją opisanego ryzyka, na Datę Prospektu Spółka realizuje wszystkie przychody bez pośrednictwa PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie, m.in. poprzez własne konta na wszystkich platformach dystrybucji. Na Datę Prospektu Emitent nie zawarł umowy ubezpieczeniowej w zakresie ochrony przed materializacją opisywanego ryzyka.

W związku z powyższym, prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Emitenta ocenia jako niskie, natomiast jego istotność jako niską z uwagi na fakt, że na Datę Prospektu Emitent jest jedynie podmiotem zależnym należącym do grupy kapitałowej PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie. W sytuacji zakończenia współpracy z PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie, Emitent będzie samodzielny w zakresie realizacji przychodów z gry i dodatków oraz działań marketingowych. Emitent samodzielnie realizuje działania promocyjne gry i dodatków. Współpraca w opisywanym zakresie z PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie jest istotna, jednak nie stanowi głównego źródła pozyskiwania klientów. Emitent posiada własną rozbudowaną bazę klientów, tym samym nie jest uzależniony od współpracy z PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie, jednak materializacja opisanego ryzyka może spowodować obniżenie wartości uzyskiwanych przychodów przez Spółkę oraz ograniczenie grupy docelowej jej klientów, a w konsekwencji może mieć wpływ na osiągnięte wyniki finansowe i operacyjne Spółki.

### **Ryzyko walutowe w związku z prowadzoną działalnością Emitenta (w kontekście ponoszenia kosztów produkcji w PLN, a osiągnięcia przychodów w innych walutach)**

Mając na uwadze, iż Emitent ponosi koszty wytworzenia głównie w PLN, natomiast zdecydowanie większość przychodów osiąganych ze sprzedaży produktów Emitenta jest i będzie realizowana w walutach obcych, powstaje ryzyko związane ze zmianą kursów walut. Szczególne znaczenie ma w tym przypadku kształtowanie się kursów USD/PLN oraz EUR/PLN, ponieważ transakcje w tych walutach mają najistotniejszy wkład w strukturę przychodów.

W 2018 roku przychód w USD stanowił 0% wszystkich przychodów Emitenta, a w EUR stanowił 0% wszystkich przychodów Emitenta. W 2019 roku przychód w USD stanowił 31,01% wszystkich przychodów Emitenta, a w EUR stanowił 0% wszystkich przychodów Emitenta. W 2020 roku przychód w USD stanowił 90,21% wszystkich przychodów Emitenta, a w EUR stanowił 0,66% wszystkich przychodów Emitenta. Wahania walut mogą zmniejszać wartość należności Spółki lub zwiększać wartość jej zobowiązań, powodując powstanie różnic kursowych obciążających wynik finansowy Spółki.

Spółka posiada procedury monitorowania kursów walut, mające na celu umożliwienie modyfikacji cen produktów w sytuacji, gdy zmiana kursu waluty jest na tyle duża, że marża uzyskiwana na przedmiotowych produktach nie osiąga oczekiwanego zakresu. Dodatkowo, w celu ochrony przed materializacją ryzyka, Spółka stara się maksymalizować tzw. hedging naturalny, dostosowując walutę inwestowanego kapitału do walut, w których realizowane są przychody Emitenta. Na Datę Prospektu Spółka nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe. Nie ma pewności, że stosowane w Spółce metody ograniczania istniejącego ryzyka walutowego poprzez stosowanie wybranych instrumentów okażą się w pełni skuteczne. W związku z powyższym, prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Emitenta ocenia jako średnie.

Na Datę Prospektu Emitent nie zawarł umowy ubezpieczeniowej w zakresie ochrony przed materializacją opisywanego ryzyka. W związku z faktem, że na Datę Prospektu Spółka rozwija swoją działalność, nie identyfikuje tym samym ryzyka kursowego jako istotnego zagrożenia dla poziomu zakładanej rentowności działalności operacyjnej. Ryzyko to może mieć jednak zintensyfikowany wpływ wraz z rozwojem działalności biznesowej Emitenta, w tym realizacją kluczowych projektów. Emitent stale monitoruje osiągany poziom przychodów w walutach obcych, a w przypadkach tego wymagających, Spółka będzie wykorzystywała dostępne na rynku bankowym instrumenty zarządzania ryzykiem walutowym.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niską, ponieważ pomimo braku stosowania instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe Spółka posiada procedury monitorowania kursów walut oraz maksymalizuje tzw. hedging naturalny dostosowując walutę inwestowanego kapitału do walut, w których realizowane są jej przychody. Na Datę Prospektu, opisywane ryzyko nie zmaterializowało się w przeszłości. Materializacja ryzyka może jednak spowodować niezagrażające działalności Spółki obniżenie wartości uzyskiwanych przychodów, a w konsekwencji może zmniejszyć osiągnięte wyniki finansowe Emitenta.

### **Ryzyko związane z koncentracją źródła przychodów Emitenta**

Na Datę Prospektu Spółka wyprodukowała i wydała jedną grę – swój flagowy produkt Cooking Simulator, trzy pełnoprawne płatne dodatki DLC oraz dwanaście bezpłatnych dodatków eventowych. Wszystkie te elementy zostały wydane na platformie PC, a na każdą kolejną z platform są wydawane sukcesywnie. W związku z satysfakcjonującymi wynikami sprzedażowymi na platformie PC, w 2020 roku podjęto działania w celu portowania gry na konsole, urządzenia mobilne oraz VR. Istnieje zatem ryzyko koncentracji źródła przychodów Emitenta wokół jednej gry, tj. Cooking Simulator, które przykładowo w związku ze zmniejszeniem zainteresowania flagowym produktem Emitenta może spowodować spadek sprzedaży wszystkich produktów Emitenta.

Emitent minimalizuje opisane ryzyko poprzez dywersyfikację grup docelowych oraz rynków zbytu gry Cooking Simulator i dodatków, w szczególności w drodze sprzedaży produktów Emitenta na różnych platformach dystrybucyjnych, którą to dywersyfikację zwiększają m.in. znaczne różnice pomiędzy odbiorcami produktów Emitenta na platformie Steam oraz na platformie Nintendo oraz w drodze produkcji / portowania gry i dodatków na różne rodzaje urządzeń. Jednocześnie każdy z dodatków do gry Cooking Simulator skupia się na innym rodzaju rozrywki i wprowadza nowe możliwości dla jego odbiorców, co zwiększa potencjał sprzedażowy każdego z dodatków na każdej z platform dystrybucyjnych. Ponadto, celem ochrony przed przedmiotowym ryzykiem, Emitent aktualnie bada odbiór kolejnych projektów gier oraz ma w planach realizację (wykonanie) przez wewnętrzne lub przy wsparciu przez zewnętrzne zespoły deweloperskie 3 kolejnych projektów gier.

W związku z powyższym, prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Emitenta ocenia jako niskie, natomiast jego istotność jako niską. Na Datę Prospektu opisywane ryzyko nie zmaterializowało się w przeszłości. Materializacja ryzyka może jednak obniżyć wartość uzyskiwanych przychodów, a w konsekwencji może zmniejszyć osiągnięte wyniki finansowe Emitenta.

## **2. Czynniki ryzyka ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami**

### **Ryzyko związane z obecną strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Emitentem**

Na Datę Prospektu PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie posiada 2.785.000 (dwa miliony siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy) Akcji, co stanowi, w zaokrągleniu, 69,63% (sześćdziesiąt dziewięć procent 63/100) Akcji, uprawniających do 2.785.000 (dwa miliony siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 69,63% (sześćdziesiąt dziewięć procent 63/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po przeprowadzeniu Oferty, zakładając, że wszystkie oferowane przez PlayWay S.A. Akcje Sprzedawane zostaną sprzedane oraz wszystkie oferowane Nowe Akcje zostaną objęte, PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie będzie posiadał 2.075.000 (dwa miliony siedemdziesiąt pięć tysięcy) Akcji, co będzie stanowić, w zaokrągleniu, 50,18% (pięćdziesiąt procent 18/100) Akcji, uprawniających do 2.075.000 (dwa miliony siedemdziesiąt pięć tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 50,18% (pięćdziesiąt procent 18/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy Oferujący odstąpią od sprzedaży Akcji Sprzedawanych, a wszystkie Nowe Akcje zostaną objęte, PlayWay S.A. posiadać będzie 67,35% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i 67,35% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na Datę Prospektu Leszek Lisowski posiada 358.500 (trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset) Akcji, co stanowi, w zaokrągleniu, 8,96% (osiem procent 96/100) Akcji, uprawniających do 358.500 (trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 8,96% (osiem procent 96/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po przeprowadzeniu Oferty, zakładając, że wszystkie oferowane przez Leszka Lisowskiego Akcje Sprzedawane zostaną sprzedane oraz wszystkie oferowane Nowe Akcje zostaną objęte, Leszek Lisowski będzie posiadał 278.500 (dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy pięćset) Akcji, co będzie stanowić, w zaokrągleniu, 6,74% (sześć procent 74/100) Akcji, uprawniających do 278.500 (dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy pięćset) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 6,74% (sześć procent 74/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy Oferujący odstąpią od sprzedaży Akcji Sprzedawanych, a wszystkie Nowe Akcje zostaną objęte, Leszek Lisowski posiadać będzie 8,67% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i 8,67% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na Datę Prospektu Główni Akcjonariusze posiadają łącznie 3.143.500 (trzy miliony sto czterdzieści trzy tysiące pięćset) Akcji, co stanowi, w zaokrągleniu, 78,59% (siedemdziesiąt osiem procent 59/100) Akcji, uprawniających do 3.143.500 (trzy miliony sto czterdzieści trzy tysiące pięćset) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 78,59% (siedemdziesiąt osiem procent 59/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po przeprowadzeniu Oferty, zakładając, że wszystkie

oferowane Akcje Sprzedawane zostaną sprzedane oraz wszystkie oferowane Nowe Akcje zostaną objęte, Główni Akcjonariusze będą posiadać łącznie 2.353.500 (dwa miliony trzysta pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset) Akcji, co będzie stanowić, w zaokrągleniu, 56,92% (pięćdziesiąt sześć procent 92/100) Akcji, uprawniających do 2.353.500 (dwa miliony trzysta pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 56,92% (pięćdziesiąt sześć procent 92/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy Oferujący odstąpią od sprzedaży Akcji Sprzedawanych, a wszystkie Nowe Akcje zostaną objęte, Główni Akcjonariusze posiadać będą łącznie 76,02% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i 76,02% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Główni Akcjonariusze dzięki posiadaniu większościowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, mogą wywierać znaczący wpływ na podejmowanie uchwał, które wymagają zwykłej większości głosów, np. uchwał w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy. Nie można także wykluczyć, że Główni Akcjonariusze będą podejmować lub blokować podejmowanie uchwał w sprawach korporacyjnych, które wymagają kwalifikowanej większości głosów, w tym w sprawie zmiany Statutu, emisji nowych akcji, obniżenia kapitału zakładowego Spółki, emisji obligacji zamiennych czy wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji nowej emisji. Istnieje również ryzyko, że po Dopuszczeniu interesy i działania Głównych Akcjonariuszy nie będą w pełni zbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy.

Wpływ powyższych akcjonariuszy na działalność Emitenta jest znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy Spółki. Tym samym, pozostali inwestorzy nabywający akcje Emitenta muszą się liczyć z ograniczonym wpływem na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki. W opinii Emitenta dotychczas nie miało miejsca przegłosowanie przez Głównych Akcjonariuszy uchwał niekorzystnych dla akcjonariuszy mniejszościowych, przy czym nie można zagwarantować, że interesy tych akcjonariuszy nie będą ich interesami wspólnymi, stojącymi w sprzeczności z interesami pozostałych akcjonariuszy. Emitent nie posiada żadnej wiedzy, że sytuacja taka może wystąpić w przyszłości. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że wspólne interesy i działania wyżej wymienionych Głównych Akcjonariuszy, nawet po przeprowadzeniu Oferty i zmianie struktury akcjonariatu, nie będą w pełni zbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych, w szczególności nie można wykluczyć ryzyka, że PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Leszek Lisowski zawrą porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej (w zakresie wspólnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, nabywania akcji Spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki), w konsekwencji czego będą posiadać znaczący wpływ na działalność Emitenta oraz możliwość podejmowania istotnych decyzji związanych z działalnością Spółki, w tym w szczególności, ale nie wyłącznie, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru czy też zmiany Statutu. Materializacja powyżej wskazanych działań, rozbieżna z interesami akcjonariuszy mniejszościowych, może mieć negatywny wpływ na cenę oraz notowania Akcji.

W dniach 2 oraz 9 lipca 2021 roku Główni Akcjonariusze zawarli ze Spółką umowy o ograniczeniu rozporządzania akcjami Spółki (*lock-up*) (szerzej opisane w rozdziale *Gwarancja, stabilizacja i umowne ograniczenia rozporządzania Akcjami*, punkt *Umowne ograniczenia zbywalności Akcji*). W związku z powyższym, prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Emitenta ocenia jako niskie.

Materializacja wyżej opisywanego ryzyka może mieć wpływ na działalność Emitenta oraz jego sytuację finansową, zmiany w zakresie modelu biznesowego Emitenta, ograniczenie płynności obrotu Akcjami Dopuszczanymi i PDA, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na notowania oraz cenę Akcji Dopuszczanych i PDA. Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### **Ryzyko związane z możliwością wprowadzenia do obrotu giełdowego w pierwszej kolejności wyłącznie Praw do Akcji oraz opóźnienia wprowadzenia Akcji Sprzedawanych**

Emitent ma zamiar wystąpić do GPW o dopuszczenie Akcji Istniejących (w tym Akcji Sprzedawanych) i Praw do Akcji do obrotu na GPW w terminie pozwalającym na dopuszczenie ich niezwłocznie po przydziale Akcji Oferowanych. Intencją Spółki jest w pierwszej kolejności dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych, równolegle z Prawami do Akcji, a następnie, po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji, dopuszczenie i wprowadzenie Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW. Dopuszczenie Nowych Akcji do obrotu na GPW będzie możliwe wyłącznie, gdy emisja tych akcji Emitenta dojdzie do skutku, tj. wyłącznie jeśli sąd rejestrowy, na wniosek Zarządu, zarejestruje podwyższenie kapitału zakładowego

Emitenta w drodze emisji Nowych Akcji. Może również nastąpić sytuacja, że w pierwszej kolejności mogą zostać wprowadzone do obrotu giełdowego wyłącznie Prawa do Akcji, a Akcje Istniejące (w tym Akcje Sprzedawane) zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji.

Jednakże, w przypadku odstąpienia Oferujących od sprzedaży wszystkich lub części Akcji Sprzedawanych lub zmniejszenia liczby Nowych Akcji może zaistnieć sytuacja, że Emitent nie spełni wszystkich kryteriów dopuszczenia Akcji Istniejących do obrotu na rynku regulowanym określonych w Regulaminie GPW. W takim przypadku w pierwszej kolejności mogą zostać wprowadzone do obrotu giełdowego wyłącznie Prawa do Akcji, a Akcje Istniejące (w tym Akcje Sprzedawane) zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego dopiero po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji.

Emitent nie może zatem zapewnić, że po przydziale Akcji Oferowanych, bez rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Nowych Akcji spełni wszystkie kryteria i termin dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Istniejących (w tym Akcji Sprzedawanych) do obrotu na GPW nie zostanie przesunięty w czasie.

Powyższe skutkować może ograniczoną płynnością Akcji Sprzedawanych wskutek opóźnienia możliwości ich zbycia na rynku zorganizowanym. W konsekwencji Inwestor może nie być w stanie sprzedać posiadanych akcji Emitenta lub Praw do Akcji w zakładanym przez siebie terminie i po zakładanej cenie.

Na Datę Prospektu istotność tego czynnika ryzyka Emitent uważa za średnią.

Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia akcji do obrotu na GPW mają charakter uznaniowy i zależą od oceny GPW oraz znajdują się poza kontrolą Emitenta, prawdopodobieństwo wystąpienia tego czynnika oceniane jest jako średnie.

#### **Ryzyko związane z różnicą w płynności PDA oraz Akcji Istniejących**

PDA dopuszczone i wprowadzone do obrotu na GPW mogą nie osiągnąć wystarczającego poziomu płynności, który umożliwiłby ich zbywanie przez inwestorów po satysfakcjonującej cenie. Wolumen obrotu akcjami spółek notowanych na rynku regulowanym podlega okresowym wahaniom, co może w istotny sposób wpływać na cenę rynkową PDA. Zbyt niska wartość obrotu PDA w porównaniu z podażą PDA może mieć istotny wpływ na płynność i cenę PDA. Ponadto, przed zarejestrowaniem Nowych Akcji przez sąd rejestrowy i ich asymilacją z Akcjami Istniejącymi, PDA będą przedmiotem obrotu pod odrębnym kodem ISIN, a ich płynność może być inna niż Akcji Istniejących Spółki (w tym Akcji Sprzedawanych).

Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

#### **Ryzyko związane z możliwością niezrealizowania celów emisji Akcji Serii B lub znaczącej ich zmiany oraz możliwością pozyskania środków z emisji Akcji Serii B w wysokości mniejszej niż zakładana**

Środki pozyskane z emisji Akcji Serii B zostaną przeznaczone na wykonanie przez wewnętrzne i zewnętrzne zespoły deweloperskie 3 kolejnych projektów gier. Pozyskane środki z emisji Nowych Akcji zostaną wykorzystane w latach 2021 – 2023.

W ocenie Emitenta, pozyskanie z emisji Akcji Serii B środków netto w wysokości około 5 mln PLN będzie wystarczające do realizacji zakładanych celów emisji. W przypadku pojawienia się okoliczności, zarówno zewnętrznych niezależnych od Emitenta, jak i wewnętrznych, leżących po stronie Emitenta, które mogą skutkować uniemożliwieniem lub w istotny sposób utrudnieniem realizacji przyjętych celów emisji w założonym czasie, Emitent rozważy: (i) możliwość przesunięcia w czasie realizacji przyjętych celów; lub (ii) częściowej lub całkowitej zmiany celów emisji.

W przypadku braku wpływów z emisji Nowych Akcji lub uzyskania wpływów niższych niż zamierzone, Spółka zrealizuje odpowiednio mniej projektów lub przeprowadzi projekty o mniejszej skali. W celu ochrony przed materializacją opisanego ryzyka, pomimo, że pozyskanie środków z Oferty stanowi podstawowy i preferowany wariant finansowania kolejnych produkcji Emitenta, w przypadku pozyskania mniejszej ilości środków, Emitent będzie finansował realizację celów emisyjnych z wykorzystaniem alternatywnych źródeł finansowania.

W przypadku, gdy Spółka rozpocznie realizację wyżej wymienionych celów przed otrzymaniem wpływów z emisji Nowych Akcji, wykorzystując do tego środki obce lub środki z własnego kapitału obrotowego, wówczas wpływy z emisji Nowych Akcji będą mogły zostać wykorzystane także na spłacenie środków pozyskanych z wyżej wymienionych źródeł.

Spółka zastrzega sobie możliwość zmiany przeznaczenia wpływów z emisji Nowych Akcji, w szczególności z uwagi na zaistnienie zdarzeń uzasadniających zmianę lub brak możliwości realizacji wskazanych powyżej celów emisyjnych. Informacje o podjęciu przez Zarząd decyzji o zmianie przeznaczenia wpływów z emisji Nowych Akcji zostaną przekazane do publicznej wiadomości w okresie ważności Prospektu w formie suplementu do Prospektu, a po upływie okresu ważności Prospektu w formie raportu bieżącego opublikowanego zgodnie z przepisami art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Z uwagi na powyższe istnieje również ryzyko, że Emitent wykorzysta środki z Oferty w sposób nieefektywny z biznesowego punktu widzenia.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Spółki i jej pozycję rynkową. Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

**Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych i PDA do obrotu giełdowego oraz związane z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Dopuszczanych i PDA w terminach innych, niż pierwotnie zakładano**

Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych i PDA na rynek regulowany GPW (rynek równoległy).

Zgodnie z Regulaminem GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został opublikowany lub udostępniony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został opublikowany lub udostępniony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu nie jest wymagane;
- ich zbywalność nie jest ograniczona;
- w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW, dopuszczane do obrotu giełdowego akcje powinny spełniać następujące warunki:

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku, gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000,00 EUR, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez GPW alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000,00 EUR;
- w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (i) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego; oraz (ii) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 PLN albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000,00 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Spółka zwraca uwagę inwestorów na *Wspólne stanowisko Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2018 roku w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego*, zgodnie z którym wniosek emitenta o wprowadzenie akcji objętych prospektem do obrotu giełdowego będzie rozpatrywany przy uwzględnieniu zasad w nim określonych.

W przypadku, gdy wskazane powyżej lub inne kryteria nie będą spełnione w momencie podejmowania przez Zarząd GPW decyzji w sprawie dopuszczenia Akcji Dopuszczanych i PDA do obrotu na GPW, należy spodziewać się odmowy dopuszczenia Akcji Dopuszczanych i PDA do obrotu na GPW.

Spółka zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych i PDA na rynek regulowany GPW (rynek równoległy). Wprowadzenie Akcji Dopuszczanych i PDA do obrotu giełdowego wymaga spełnienia warunków określonych w Regulaminie GPW, w tym w szczególności wskazanych w § 3 ust. 2 Regulaminu GPW wymogów dotyczących kapitalizacji Spółki i rozproszenia Akcji Dopuszczanych i PDA.

Emitent identyfikuje czynniki jako zdarzenia zewnętrzne i niezależne od Emitenta, które mogą wpłynąć na niespełnienie kryteriów dopuszczenia Akcji Dopuszczanych i PDA do obrotu na rynku regulowanym określonych w Regulaminie GPW i mogące skutkować odmową dopuszczenia Akcji Dopuszczanych i PDA do obrotu na GPW, takie jak:

- zmiana struktury akcjonariatu mogąca potencjalnie istotnie wpłynąć na ograniczenie poziomu rozwodnienia (*free float*) akcjonariatu Spółki, w wyniku czego akcje nie będą w posiadaniu dostatecznej liczby akcjonariuszy, by móc stwarzać podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego;
- w stosunku do Emitenta rozpocznie się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

W ocenie Emitenta, po zakończeniu Oferty Akcje Dopuszczane i PDA będą spełniać wszystkie warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych i PDA do obrotu na rynku równoległym GPW. Niemniej jednak ostateczna ocena, co do formalnoprawych możliwości dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu akcji objętych Prospektem, będzie możliwa dopiero po złożeniu przez Emitenta odpowiedniego wniosku i jego analizie przez GPW.

Emitent zakłada, że rozpoczęcie notowań Akcji Dopuszczanych i PDA na rynku regulowanym GPW nastąpi w IV kwartale 2021 roku.

Na Datę Prospektu Spółka spełnia wymagania dotyczące rozproszenia akcjonariatu określone w Regulaminie GPW. Zważywszy na brak możliwości określenia, na Datę Prospektu, ostatecznej kapitalizacji rynkowej, Spółka nie jest w stanie zagwarantować, że na moment składania wniosku o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych i PDA zostaną spełnione wszystkie warunki dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku równoległym, w tym w szczególności wymagana kapitalizacja Spółki. W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku równoległym, Emitent nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, na rynku NewConnect.

Emitent nie może zatem całkowicie wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jego kontrolą dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych i PDA na rynku regulowanym GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano.

Dodatkowo, na podstawie art. 5a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku niedopuszczenia Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym w terminie ważności Prospektu Spółka będzie zobowiązana do zwrotu inwestorom wpłat na Nowe Akcje, a przydzielone Akcje Serii B ulegną umorzeniu na zasadach wskazanych w KSH.

Zwrot wpłat dokonanych na Nowe Akcje zostanie dokonany na rzecz tych właścicieli PDA, którzy w dniu wygaśnięcia PDA posiadali PDA zapisane na swoich rachunkach papierów wartościowych. Kwota zwracanych w tym przypadku środków pieniężnych stanowić będzie iloczyn liczby PDA znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Inwestora oraz Ceny Akcji Oferowanych. Inwestorzy posiadający PDA nie będą uprawnieni do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym w szczególności kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Nowych Akcji. Ponadto, niedopuszczenie Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym w terminie ważności Prospektu ale po dopuszczeniu PDA do obrotu na GPW może oznaczać poniesienie straty przez właścicieli PDA w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacili na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od przysługującej im kwoty zwrotu. Również, w takim przypadku osoby mające PDA nie będą uprawnione do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Nowych Akcji.



W celu ochrony przed materializacją opisanego ryzyka Emitent korzystając z usług profesjonalnych doradców przeprowadzi Ofertę oraz dołoży wszelkich starań, aby Oferta przebiegła zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, standardami rynkowymi oraz harmonogramem zamieszczonym w treści Prospektu. Konsekwencją materializacji opisywanego ryzyka może być jednak poniesienie znaczących kosztów związanych z Ofertą oraz brak możliwości realizacji strategii założonych przez Zarząd.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka na poziomie średnim, zaś prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

**Ryzyko związane z uprawomocnieniem się postanowienia sądu o odmowie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji Akcji Serii B**

Nie można wykluczyć ryzyka, iż w przypadku skorzystania z upoważnienia Zarządu (wynikającego z art. 432 § 4 KSH) do określenia ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym ostatecznej liczby Nowych Akcji oferowanych w Ofercie oraz subskrybowania przez inwestorów w Ofercie mniejszej liczby Nowych Akcji niż ustalona przez Zarząd, sąd rejestrowy może uznać, iż emisja Nowych Akcji nie doszła do skutku, i w konsekwencji odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. W związku z powyższym, istnieje ryzyko niedojścia emisji Nowych Akcji do skutku w przypadku subskrybowania przez inwestorów w Ofercie liczby Nowych Akcji o łącznej wartości nominalnej niższej niż kwota podwyższenia kapitału zakładowego ustalona przez Zarząd na podstawie upoważnienia zawartego w § 4 ust. 1 Uchwały Emisyjnej Nowych Akcji. Ponadto, w przypadku subskrybowania większej liczby akcji niż wynikającej z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego, Zarząd przydzielając akcje dokona redukcji Zapisów.

W celu ochrony przed materializacją opisanego ryzyka Emitent korzysta z usług profesjonalnych doradców prawnych oraz dołoży wszelkich starań, aby Oferta przebiegła zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnie, zaś prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

**Ryzyko związane z Prawami do Akcji w sytuacji uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji Akcji Serii B**

W przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu w sprawie odmowy rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o emisję Akcji Serii B, Prawa do Akcji zapisane na rachunkach Inwestorów i wprowadzone do obrotu GPW ulegną wygaśnięciu. Tym samym powstanie zobowiązanie Emitenta do zwrotu ceny emisyjnej Akcji Serii B Inwestorom, którzy w dniu wygaśnięcia Praw do Akcji posiadali zapisane Prawa do Akcji na swoich rachunkach papierów wartościowych. Kwota zwracanych w tym przypadku środków pieniężnych stanowić będzie iloczyn liczby Praw do Akcji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Inwestora oraz Ceny Akcji Oferowanych. Inwestorzy posiadający Prawa do Akcji nie będą uprawnieni do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym w szczególności kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Nowych Akcji. Niedojście do skutku emisji Nowych Akcji na skutek niedokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW może oznaczać poniesienie straty przez właścicieli Praw do Akcji, gdy cena, jaką zapłacili na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od przysługującej im kwoty zwrotu.

Na Datę Prospektu prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Emitent ocenia jako niskie. W historii Emitenta nie zdarzyła się sytuacja odmowy zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. W związku z upoważnieniem dla Zarządu (wynikającego z art. 432 § 4 KSH) do określenia ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym ostatecznej liczby Nowych Akcji oferowanych, nie można całkowicie wykluczyć powstania ryzyka, iż w przypadku określenia przez Zarząd ostatecznej liczby Nowych Akcji oraz subskrybowania przez Inwestorów w Ofercie mniejszej liczby Nowych Akcji niż ustalona przez Zarząd, sąd rejestrowy może uznać, że emisja Nowych Akcji nie doszła do skutku, i w konsekwencji odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. W związku z powyższym, ocena istotności powyższego ryzyka wzrasta do poziomu średniego. W celu ochrony przed materializacją opisanego ryzyka Emitent korzysta z usług profesjonalnych doradców prawnych.

## PODSTAWOWE INFORMACJE

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji i Praw do Akcji do obrotu na rynku równoległym GPW oraz w związku z Ofertą przeprowadzaną na terenie RP. Celem Prospektu jest przekazanie inwestorom informacji o Emitencie, Ofercie oraz Akcjach Oferowanych, a tym samym umożliwienie im podjęcia decyzji co do ewentualnej inwestycji w Akcje Oferowane. Oferta przeprowadzana jest wyłącznie na terytorium RP. Poza jej terytorium niniejszy Prospekt nie może być traktowany jako rekomendacja lub zachęta do nabycia Akcji Oferowanych. Papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem nie mogą być oferowane poza granicami RP, chyba że w danym państwie taka oferta mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymagań prawnych.

Na Datę Prospektu Spółka nie planuje udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości poza granicami RP, w tym w Państwach Członkowskich. Prospekt może być udostępniany poza granicami RP jedynie w celach marketingowych. Działania marketingowe będą adresowane wyłącznie do wybranych zagranicznych inwestorów instytucjonalnych poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Emitent korzysta ze strony internetowej [www.bigcheesestudio.com](http://www.bigcheesestudio.com). Spółka zastrzega, że informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF), chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

Prospekt został zatwierdzony przez KNF, będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym.

KNF zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta oraz jego Akcji Dopuszczanych i PDA, które są przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w Akcje Dopuszczane i PDA.

### 1. Pojęcia i definicje

Terminy pisane w Prospekcie wielkimi literami, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Prospektu, mają znaczenie nadane im w rozdziale *Skróty i definicje*.

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, używane w Prospekcie terminy „Emitent”, „Spółka” oraz „Big Cheese Studio” dotyczą wyłącznie Big Cheese Studio S.A. jako Emitenta, bez uwzględniania podmiotów powiązanych ze Spółką.

O ile nie wskazano inaczej, oświadczenia wyrażające przewidywania, przekonania, oczekiwania, szacunki i opinie Spółki lub kierownictwa odnoszą się do przewidywań, przekonania, oczekiwań, szacunków i opinii Zarządu.

### 2. Istotne informacje do Inwestorów

Ani Spółka, ani Koordynator Oferty nie składają żadnych zapewnień co do zgodności z prawem inwestycji w Akcje Oferowane, dokonywanej przez danego Inwestora.

Zwraca się uwagę potencjalnym Inwestorom, że inwestycja w Akcje Oferowane pociąga za sobą w szczególności ryzyko finansowe i przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji dotyczącej zakupu Akcji Oferowanych, Inwestorzy powinni dokładnie zapoznać się z treścią Prospektu, a w szczególności z treścią rozdziału *Czynniki ryzyka* oraz *Warunki oferty*. Inwestorzy powinni zapoznać się ze wszystkimi informacjami zawartymi w Prospekcie i samodzielnie podjąć decyzję o ewentualnej inwestycji w Akcje Oferowane. Podejmując decyzję dotyczącą udziału w Ofercie, Inwestorzy muszą polegać wyłącznie na swojej własnej analizie działalności Emitenta przeprowadzonej w oparciu o informacje zawarte w Prospekcie, a w szczególności wziąć pod uwagę czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje Oferowane.

Potencjalni Inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach znajdujących się w Prospekcie, wraz z ewentualnymi zmianami wynikającymi z suplementów do Prospektu zatwierdzonych przez KNF i komunikatów aktualizujących do Prospektu oraz innymi informacjami przekazywanymi zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym lub Ustawą o Ofercie Publicznej. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji lub składania

oświadczeń w związku z Ofertą lub Dopuszczeniem, innych niż zawarte w Prospekcie, a jeżeli informacje takie lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich uważać za autoryzowane przez Spółkę lub Koordynatora Oferty.

Informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią porady prawnej, finansowej lub podatkowej ani porady jakiegokolwiek innego rodzaju. Wskazane jest, aby każdy potencjalny Inwestor uzyskał poradę swoich doradców inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych w kwestiach inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych przed dokonaniem inwestycji w Akcje Oferowane. Należy przy tym mieć świadomość, że zarówno cena papierów wartościowych, jak i ich dochodowość mogą podlegać istotnym wahaniom.

Koordynator Oferty działa w związku z Ofertą jedynie na rzecz Spółki i nie będzie traktować żadnego innego podmiotu ani nie będzie odpowiedzialna wobec innego podmiotu w zakresie zapewnienia ochrony, jaka jest zapewniana jej klientom, ani z tytułu doradztwa w związku z Ofertą.

### **3. Zmiany do Prospektu**

Opublikowanie Prospektu po Dacie Prospektu nie oznacza, że w okresie od Daty Prospektu do dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości sytuacja Spółki nie uległa zmianie ani też, że informacje zawarte w Prospekcie są aktualne w jakiegokolwiek dacie następującej po Dacie Prospektu lub w jakimkolwiek terminie innym, niż określony w Prospekcie jako dzień, na który dane informacje zostały sporządzone, zależnie od tego, który z tych terminów nastąpił wcześniej.

### **4. Suplementy do Prospektu**

Inwestorom, którzy wyrazili już zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed publikacją suplementu do Prospektu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 3 (trzy) dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Akcji Oferowanych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta lub Koordynatora Oferty. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplementie do Prospektu. Uchylenie się od skutków zapisu odbywa się w trybie i na zasadach określonych w art. 23 ust. 2a Rozporządzenia Prospektowego, a w zakresie nieuregulowanym przez postanowienia Rozporządzenia Prospektowego zgodnie z ogólnymi przepisami Kodeksu Cywilnego, określającymi sposoby składania oświadczeń woli.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Akcji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między zatwierdzeniem Prospektu a zakończeniem okresu oferowania lub rozpoczęciem obrotu na rynku regulowanym, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później muszą zostać wskazane, bez zbędnej zwłoki, w suplementie do Prospektu. Suplement zatwierdza się w taki sam sposób jak Prospekt maksymalnie w ciągu 5 (pięć) dni roboczych i publikuje go zgodnie z co najmniej takimi samymi zasadami jak zasady, jakie miały zastosowanie w momencie publikacji pierwotnego Prospektu zgodnie z art. 21 Rozporządzenia Prospektowego. W razie potrzeby do podsumowania i wszelkich jego tłumaczeń również załącza się suplement do Prospektu w celu uwzględnienia nowych informacji przedstawionych w suplementie do Prospektu.

Zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym 2019/979 obowiązek publikacji suplementu do Prospektu występuje, gdy:

- nowe zbadane roczne sprawozdanie finansowe zostanie opublikowane przez Emitenta;
- Emitent opublikował prognozę lub szacunek dotyczące zysków po zatwierdzeniu Prospektu, w przypadku gdy wymagane jest zamieszczenie w Prospekcie prognozy lub szacunków dotyczących zysków zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym 2019/980;
- prognoza lub szacunek dotyczące zysków zostaną zmienione w Prospekcie lub z niego wycofane;
- nastąpi zmiana w sposobie kontrolowania Emitenta;
- strony trzecie złożą nową ofertę przejęcia, jak określono w art. 2 ust. 1 lit. a) dyrektywy 2004/25/WE Parlamentu Europejskiego i Rady, lub wynik takiej oferty przejęcia stanie się

dostępny w odniesieniu do któregokolwiek z określonych rodzajów papierów wartościowych w art. 18 ust. 1 lit. e) Rozporządzenia Delegowanego 2019/979;

- oświadczenie o kapitale obrotowym zawarte w Prospekcie stanie się wystarczające lub niewystarczające w stosunku do obecnych wymagań Emitenta w odniesieniu do udziałowych papierów wartościowych;
- Emitent ubiega się o dopuszczenie do obrotu na dodatkowych rynkach regulowanych w co najmniej jednym dodatkowym Państwie Członkowskim lub zamierza złożyć ofertę publiczną papierów wartościowych w co najmniej jednym dodatkowym Państwie Członkowskim, o którym nie wspomniano w Prospekcie;
- wzrośnie zagregowana kwota nominalna programu ofertowego.

Suplementy do Prospektu podlegają zatwierdzeniu przez KNF w taki sam sposób jak Prospekt, maksymalnie w ciągu 5 (pięć) dni roboczych i publikowane są zgodnie z co najmniej takimi samymi zasadami jak zasady, jakie miały zastosowanie w momencie publikacji pierwotnego Prospektu zgodnie z art. 21 Rozporządzenia Prospektowego oraz Ustawą o Ofercie Publicznej. Weryfikując suplement przed zatwierdzeniem, KNF może zażądać umieszczenia w tym suplemencie skonsolidowanej wersji uzupełnianego Prospektu, dokumentu rejestracyjnego lub uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego w charakterze załącznika, jeżeli taka skonsolidowana wersja jest konieczna do zapewnienia zrozumiałości informacji zawartych w Prospekcie. Takie żądanie traktuje się jak żądanie udzielenia dodatkowych informacji zgodnie z art. 20 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego. Emitent może w każdym przypadku dobrowolnie umieścić skonsolidowaną wersję uzupełnianego Prospektu, w charakterze załącznika do suplementu. KNF może odmówić zatwierdzenia suplementu do Prospektu, w przypadku gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Konsekwencją niezatwierdzenia suplementu do Prospektu może być wstrzymanie rozpoczęcia Oferty, przerwanie jej przebiegu lub wstrzymanie procesu Dopuszczenia.

W przypadku, gdy po Dacie Prospektu, a przed dniem publikacji Prospektu konieczne będzie sporządzenie suplementów do Prospektu, wraz z Prospektem jako odrębne dokumenty, opublikowane zostaną wszystkie suplementy do Prospektu zatwierdzone do tego dnia przez KNF. W takiej sytuacji informacje zawarte w Prospekcie mogą nie być aktualne na dzień jego publikacji. Inwestorzy powinni zatem zapoznać się z treścią całego Prospektu, a także treścią wszystkich suplementów do Prospektu opublikowanych w dniu i po dniu publikacji Prospektu.

## **5. Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie i o Cenie Akcji Oferowanych**

Prospekt nie zawiera informacji o Cenie Akcji Oferowanych, ani o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie. Informacja na temat Ceny Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Ofercie, w tym ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w ramach każdej z dwóch transz, tj. Transzy Małych Inwestorów oraz Transzy Dużych Inwestorów, zostanie przekazana przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie elektronicznej w trybie określonym w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt. Zgodnie z przewidywanym harmonogramem Oferty powinno to nastąpić nie później niż do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów. Inwestorom, którzy złożą zapisy na Akcje Oferowane przed przekazaniem do publicznej wiadomości powyższych informacji, przysługiwać będzie uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie nie mniej niż 3 (trzy) dni robocze od dnia przekazania do publicznej wiadomości takiej informacji, stosownie do art. 17 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania Zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Akcji Oferowanych.

Potencjalni Inwestorzy powinni podjąć decyzję o nabyciu Akcji Oferowanych w ramach Oferty przeprowadzanej na podstawie Prospektu, na podstawie dokładnej analizy treści Prospektu, ewentualnych opublikowanych suplementów do Prospektu, komunikatów aktualizujących do Prospektu oraz informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oraz o Cenie Akcji Oferowanych opublikowanej przez Spółkę.

## **6. Prezentacja informacji finansowych i danych operacyjnych w Prospekcie**

### **Historyczne Informacje Finansowe i inne informacje finansowe w Prospekcie**

Historyczne Informacje Finansowe, zamieszczone w Prospekcie w rozdziale *Informacje Finansowe*, zostały sporządzone na potrzeby Dopuszczenia zgodnie z MSSF / MSR, zatwierdzonymi przez UE oraz innymi obowiązującymi przepisami. Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone za okres od dnia od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz za okresy porównawcze, za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku. Historyczne Informacje Finansowe należy analizować w powiązaniu z informacjami finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu, w tym w rozdziale *Analiza operacyjna i finansowa*.

Firma Audytorska przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych oraz sporządziła sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń z ich badania zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej. W imieniu Firmy Audytorskiej badanie Historycznych Informacji Finansowych przeprowadził Paweł Przybysz (kluczowy biegły rewident nr 11011, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów).

Historyczne Informacje Finansowe prezentowane są w walucie funkcjonalnej Emitenta i walucie prezentacji Emitenta, którą jest polski złoty (PLN). Spółka nie sporządza sprawozdań finansowych w innych walutach. Ponadto, o ile nie zaznaczono inaczej, informacje finansowe i statystyczne zawarte w Prospekcie są również wyrażone w tysiącach złotych.

O ile nie zaznaczono inaczej, informacje finansowe dotyczące Spółki przedstawione w Prospekcie, w szczególności w rozdziale *Analiza operacyjna i finansowa*, pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych lub zostały obliczone na ich podstawie. Niektóre informacje finansowe i operacyjne zamieszczone w Prospekcie zostały opracowane w oparciu o inne źródła niż Historyczne Informacje Finansowe, w szczególności o zapisy księgowe i opracowania sporządzone przez Spółkę na własne potrzeby, które nie podlegały badaniu ani przeglądowi. W takim przypadku wskazano Spółkę jako źródło takich informacji finansowych i operacyjnych. W przypadku, gdy informacje finansowe nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych, podane zostało ich źródło oraz zostało wskazane, że dane nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Badaniu biegłego rewidenta zostały poddane tylko dane zawarte w Historycznych Informacjach Finansowych.

Pewne informacje finansowe zamieszczone w Prospekcie zostały zaokrąglone i przedstawione w milionach złotych lub w złotych, a nie w tysiącach złotych, tak jak w Historycznych Informacjach Finansowych. Co więcej, w niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Prospekcie może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre dane procentowe w tabelach również zostały zaokrąglone i wynik zsumowania danych w tych tabelach może nie równać się dokładnie 100%. Zmiany procentowe pomiędzy porównawczymi okresami zostały obliczone na bazie kwot zaokrąglonych.

Określenie „zbadane” używane w stosunku do informacji finansowych Spółki za okres od dnia od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, przedstawionych w Prospekcie oznacza, że dane te pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych, które zostały zbadane przez Firmę Audytorską, natomiast określenie „niebadane” używane w stosunku do wyników finansowych Spółki przedstawionych w Prospekcie oznacza, że dane te nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych zbadanych przez Firmę Audytorską.

W Prospekcie wskazane zostały również kwoty w walutach innych niż polski złoty. Odniesienia do walut innych niż polski złoty należy interpretować jako odniesienia do zagranicznych środków płatniczych.

## **7. Podstawy wszelkich oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej**

W Prospekcie, w tym przede wszystkim w rozdziale *Otoczenie rynkowe*, Spółka przedstawiła wybrane dane dotyczące sektora gospodarki i rynku zaczerpnięte z publicznie dostępnych źródeł informacji, w tym komunikatów prasowych, informacji publikowanych na mocy obowiązujących przepisów prawa, oficjalnych źródeł branżowych, jak również z innych źródeł zewnętrznych, które Spółka uważa za wiarygodne. Takie informacje, dane i statystyki są informacjami wybranymi i mogą być przybliżone, szacunkowe lub zawierać zaokrąglone liczby. Dane branżowe oraz statystyczne dotyczące rynku, na którym Emitent prowadzi działalność, zostały zaczerpnięte głównie z raportów branżowych oraz danych ogólnodostępnych dostarczanych przez firmy przeprowadzające badania rynkowe. Należy podkreślić,

że w każdym przypadku dane statystyczne oraz dane źródłowe, na których one bazują, mogły zostać zebrane i opracowane według różnego rodzaju metodologii i statystyki, w szczególności w poszczególnych krajach. Nie można również zapewnić, że instytucje i firmy stosujące odmienne metody zbierania danych, ich analizy oraz ich przetwarzania uzyskałyby takie same wyniki.

Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku użycia takich informacji w Prospekcie. Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, takich jak publikacje rządowe, publikacje osób trzecich, branżowe lub ogólne, Spółka nie dokonywała ich weryfikacji. Publikacje branżowe, co do zasady, zawierają stwierdzenia, że zawarte w nich informacje zostały uzyskane ze źródeł, które uważa się za wiarygodne, lecz że nie ma gwarancji, iż dane takie są w pełni dokładne i kompletne. Podczas sporządzania Prospektu Spółka ani Koordynator Oferty nie przeprowadzali niezależnej weryfikacji informacji pochodzących od osób trzecich. Spółka nie przeprowadzała również badania adekwatności metodologii wykorzystanej przez podmioty zewnętrzne na potrzeby opracowania takich danych, szacunków lub prognoz. W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie przytoczone, oraz w zakresie, w jakim Spółka jest w stanie stwierdzić oraz ustalić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd.

Spółka nie jest w stanie zapewnić, że informacje rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych są dokładne albo w przypadku danych prognozowanych, że dane te zostały sporządzone na podstawie poprawnych danych i założeń, ani że prognozy okażą się trafne. Spółka nie zamierza i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku, zaprezentowanych w Prospekcie, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

## **8. Stwierdzenia dotyczące przyszłości**

Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, co oznacza wszelkie oświadczenia, inne niż oświadczenia dotyczące zdarzeń przeszłych w których, przed którymi albo po których, występują wyrazy takie jak „spodziewać się”, „oczekiwać”, „planować”, „cele”, „sądzić”, „uważać”, „przewidywać”, „dążyć”, „zamierzać”, „będzie”, „może”, „uprzedzając”, „byłby”, „mógłby”, albo inne podobne wyrażenia dotyczące zdarzeń przyszłych, sformułowane w trybie przypuszczającym lub w czasie przyszłym, lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na wielu założeniach dotyczących przyszłej działalności i strategii oraz odnoszą się do znanych i nieznanych kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością lub innych ważnych czynników będących poza kontrolą Emitenta, w tym dotyczących otoczenia, w którym Emitent prowadzi działalność. Wymienione czynniki mogą spowodować, że faktyczne wyniki Spółki, perspektywy i rozwój Spółki będą się istotnie różniły od wyników, osiągnięć i rozwoju przewidywanych lub wynikających z zamieszczonych w Prospekcie stwierdzeń. Niektóre takie czynniki opisane są w rozdziałach *Czynniki ryzyka*, *Analiza operacyjna i finansowa* oraz w innych rozdziałach Prospektu.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszym Prospekcie oparte są na aktualnych opiniach Zarządu dotyczących przyszłych zdarzeń i wyników działalności Spółki. Zdaniem Spółki założenia ujęte w stwierdzeniach dotyczących przyszłości są uzasadnione i racjonalne. Przewidywania te oparte są jednak na zdarzeniach przyszłych, nieznanych i pozostających poza kontrolą Spółki, w związku z czym mogą okazać się błędne. Oznacza to, że na Datę Prospektu istnieją lub mogą zaistnieć w przyszłości istotne czynniki, które mogą spowodować, że zdarzenia, których dotyczą stwierdzenia dotyczące przyszłości, mogą się różnić od faktycznych zdarzeń, które nastąpią, a tym samym mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki Spółki, jej sytuacja finansowa lub perspektywy będą się istotnie różnić od tych zawartych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości lub z nich wynikających, a także od poprzednich wyników, rezultatów lub osiągnięć Spółki.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości w odniesieniu do wyników finansowych Spółki zostały zamieszczone w Rozdziale *Analiza operacyjna i finansowa* punkt *Informacje o tendencjach*. Stwierdzenia dotyczące przyszłości w odniesieniu do wyników finansowych Spółki nie stanowią prognozy wyników finansowych Emitenta.

Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa lub Regulaminu GPW, Spółka nie ma obowiązku przekazywać do publicznej wiadomości aktualizacji lub weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń

dotyczących przyszłości zamieszczonych w Prospekcie w związku z pojawieniem się nowych informacji, wystąpieniem przyszłych zdarzeń lub innymi okolicznościami.

Inwestorzy powinni być świadomi, że różnego rodzaju istotne czynniki i ryzyka mogą powodować, że rzeczywiste wyniki Emitenta będą istotnie różnić się od planów, celów, oczekiwań i zamiarów wyrażonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Czynniki te zostały opisane w rozdziale *Czynniki ryzyka* oraz w innych rozdziałach Prospektu.

Inwestorzy, opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, powinni z należytą starannością wziąć pod uwagę wskazane wyżej czynniki oraz inne zdarzenia przyszłe i niepewne, zwłaszcza w kontekście otoczenia ekonomicznego, społecznego i regulacyjnego, w którym Emitent działa. Spółka nie daje żadnej gwarancji i nie zapewnia, że czynniki opisane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, a każde takie stwierdzenie stanowi tylko jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uważana za opcję najbardziej prawdopodobną lub typową.

## **9. Dokumenty włączone do Prospektu przez odniesienie**

Do Prospektu nie włączono żadnych dokumentów przez odniesienie. Do Prospektu w szczególności nie włączono przez odniesienie takich informacji, które zostały wcześniej lub równocześnie opublikowane w formie elektronicznej oraz sporządzone w języku spełniającym wymogi, o których mowa w art. 27 Rozporządzenia Prospektowego.

## **10. Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW**

Po dopuszczeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Spółka będzie podlegała obowiązkom informacyjnym określonym w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz innych przepisach prawa polskiego lub unijnego i właściwych regulacjach, w ramach których Spółka zobowiązana będzie przekazywać określone informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Do informacji udostępnianych przez Spółkę będą należały w szczególności: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych, raportów półrocznych i raportów śródrocznych; (ii) informacje bieżące; (iii) informacje poufne; (iv) zawiadomienia otrzymywane od Głównych Akcjonariuszy w przedmiocie posiadanych przez nich pakietów Akcji; oraz (v) zawiadomienia otrzymywane w szczególności od Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej; dotyczące transakcji mających za przedmiot Akcje lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe.

Powyższe informacje będą dostępne także na stronie internetowej Spółki ([www.bigcheesestudio.com](http://www.bigcheesestudio.com)).

## **11. Kursy wymiany walut**

W poniższych tabelach przedstawiono ogłoszone przez NBP, we wskazanych okresach, kursy (i) średnioważone; (ii) najwyższe; oraz (iii) najniższe, a także kurs na koniec okresu dla transakcji walutowych pomiędzy złotym a wskazanymi walutami. Kursy walutowe stosowane przy sporządzaniu Historycznych Informacji Finansowych, jak również przy opracowywaniu innych danych zamieszczonych w Prospekcie, mogły różnić się od kursów przedstawionych w poniższych tabelach. Spółka nie może zapewnić, że przy przeprowadzonych transakcjach wartość złotego odpowiadała wartości danej waluty wskazanej poniżej, ani że złoty był przeliczany lub wymieniany na daną walutę po wskazanym poniżej kursie.

**Tabela 1: Kurs wymiany EUR do PLN**

	Kurs EUR/PLN			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec
2018 r. ....	4,2623	4,3978	4,1423	4,3000
2019 r. ....	4,2980	4,3891	4,2406	4,2585
2020 r. ....	4,4448	4,6330	4,2279	4,6148
styczeń 2021 r. ....	4,5435	4,5497	4,4973	4,5385
luty 2021 r. ....	4,4988	4,5176	4,4773	4,5175
marzec 2021 r. ....	4,6007	4,6603	4,5231	4,6603
kwiecień 2021 r. ....	4,5668	4,6239	4,5330	4,5654
maj 2021 r. ....	4,5301	4,4805	4,5829	4,4805
czerwiec 2021 r. ....	4,5015	4,5503	4,4541	4,5208
lipiec 2021 r. ....	4,5630	4,5983	4,5036	4,5731

sierpień 2021 r. ....	4,5700	4,5900	4,5374	4,5374
wrzesień 2021 r. ....	4,5664	4,6329	4,5067	4,6329

Źródło: NBP

**Tabela 2: Kurs wymiany USD do PLN**

	Kurs USD/PLN			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec
2018 r. ....	3,6134	3,8268	3,3173	3,7597
2019 r. ....	3,8395	4,0154	3,7243	3,7977
2020 r. ....	3,8993	4,2654	3,6254	3,7584
styczeń 2021 r. ....	3,7304	3,7699	3,6656	3,7460
luty 2021 r. ....	3,7196	3,7554	3,6940	3,7247
marzec 2021 r. ....	4,6007	4,6603	4,5231	4,6603
kwiecień 2021 r. ....	3,8212	3,9428	3,7657	3,7746
maj 2021 r. ....	3,7292	3,6549	3,8136	3,6724
czerwiec 2021 r. ....	3,7375	3,8214	3,6545	3,8035
lipiec 2021 r. ....	3,8592	3,9035	3,7979	3,8410
sierpień 2021 r. ....	3,8835	3,9301	3,8315	3,8386
wrzesień 2021 r. ....	3,8755	3,9925	3,7998	3,9925

Źródło: NBP



## DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

### 1. Dane historyczne na temat dywidendy

W dniu 29 marca 2019 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników poprzednika prawnego Emitenta, tj. Big Cheese Studio Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie pokrycia straty Spółki zyskiem z lat następnych, zgodnie z którą postanowiono, że strata w wysokości 347,16 PLN (trzysta czterdzieści siedem złotych 16/100) powstała w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku zostanie pokryta zyskiem z lat następnych.

W dniu 6 lutego 2020 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników poprzednika prawnego Emitenta, tj. Big Cheese Studio Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku oraz ustalenia terminu wypłaty dywidendy, zgodnie z którą zysk netto za rok obrotowy 2019 w wysokości 4.390.751,30 PLN (cztery miliony trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt jeden złotych 30/100) został podzielony w ten sposób, że: (i) część zysku w kwocie 347,16 PLN (trzysta czterdzieści siedem złotych 16/100) została przeznaczona na pokrycie straty za rok obrotowy 2018; (ii) część zysku w kwocie 605,00 PLN (sześćset pięć złotych) została przeznaczona na pokrycie straty za rok obrotowy 2017; (iii) część zysku w kwocie 4.300.000,00 PLN (cztery miliony trzysta tysięcy PLN) została przeznaczona do podziału między wspólników poprzednika prawnego Emitenta w formie dywidendy w wysokości, w zaokrągleniu, 1,08 PLN (jeden złoty 08/100) na jeden udział; oraz (iv) część zysku w kwocie 89.799,14 PLN (osiemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 14/100) zostało przeznaczone na kapitał zapasowy. Zysk netto w kwocie przeznaczonej do wypłaty wspólnikom został podzielony między wspólników proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów. Jednocześnie, wyznaczono dzień dywidendy na dzień 6 lutego 2020 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy na dzień 7 lutego 2020 roku.

W dniu 26 lutego 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 6 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty, zgodnie z którą część zysku na rok obrotowy 2020 w wysokości 6.000.000,00 PLN (sześć milionów złotych) przeznaczono do podziału między akcjonariuszy w formie dywidendy w wysokości 1,50 PLN (jeden złoty pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję. Jednocześnie, wyznaczono dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 26 lutego 2021 roku.

Jak wskazano powyżej, Emitent wypłacał dotychczas dywidendę. W przyszłości Spółka zamierza wypłacać dywidendę zgodnie z polityką opisaną w punkcie 2 *Polityka w zakresie wypłaty dywidendy*.

### 2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji dotyczącej rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy oraz jej potencjalnej wysokości na kolejne lata. Decyzje w zakresie dywidendy będą podejmowane we właściwym czasie po zakończeniu każdego roku obrotowego. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy w przyszłości, każdorazowo, będzie podlegać przeglądowi przez Zarząd w zależności od okoliczności. Decyzje w tej sprawie będą podejmowane z uwzględnieniem szeregu czynników istotnych dla Emitenta, w tym między innymi modelu biznesowego, perspektyw dla dalszej działalności Spółki, przyszłych zysków, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej Emitenta oraz wskaźników zadłużenia.

W przyszłości Emitent zamierza przeznaczać na dywidendę do 90% zysku netto wskazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, pod warunkiem, że spełnione zostaną łącznie dwa warunki:

- planowane wpływy ze sprzedaży gier Emitenta w roku, w którym zostanie podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy, są większe niż planowane potencjalne inwestycje i koszty tworzenia gier w tym samym roku;
- po wypłacie dywidendy, na rachunku Emitenta pozostanie minimum 2.000.000,00 PLN (dwa miliony złotych) gotówki.

Obecna polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy zakłada wypłatę dywidendy według obowiązujących przepisów prawa oraz w zakresie, w jakim Spółka będzie posiadała środki pieniężne, które mogą zostać przeznaczone na wypłatę dywidendy, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na sytuację finansową Spółki, wyników działalności i wymogów kapitałowych.

Uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariuszom przysługuje prawo do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, a zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok wykazuje zysk. O planowanej wypłacie zaliczek Zarząd ogłosi co najmniej na 4 tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie 7 dni przed dniem rozpoczęcia wypłat. Uprawnienie Zarządu do wypłaty zaliczki na poczet dywidendy zostało uregulowane w § 16 Statutu.

### **3. Zasady wypłaty dywidendy i zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy**

Wszystkie Akcje mają równe uprawnienia w zakresie wypłaty dywidendy, w tym także zaliczki na poczet dywidendy i uprawniają do udziału w zysku Spółki od dnia ich nabycia, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku i ustalenia dnia dywidendy na dzień przypadający po dniu nabycia Akcji.

Od uzyskanych na terytorium Polski dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP zasadniczo pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Powyższa zasada może ulec jednak modyfikacji w stosunku do podatników spełniających określone warunki wynikające z Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez RP z państwem ich rezydencji podatkowej – w takim przypadku dochód z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych może być zwolniony z opodatkowania lub opodatkowany według niższej stawki podatku. Szczegółowe informacje dotyczące opodatkowania dochodów uzyskiwanych z tytułu dywidend, w tym w szczególności warunki pozwalające na zastosowanie zwolnienia z podatku lub niższej stawki podatku, znajdują się w rozdziale *Opodatkowanie*, punkt 3 *Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy*.

Zgodnie z § 127 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, spółka jest obowiązana niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy spółki, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Spółkę obowiązek poinformowania KDPW m.in. o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy najpóźniej na 5 (pięć) dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy. Zgodnie z § 121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Na podstawie § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty. Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

### **4. Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy**

Zgodnie z art. 348 KSH, kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub kapitał rezerwowy.

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy.

Szczegółowe informacje dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy znajdują się w rozdziale *Prawa i obowiązki związane z Akcjami i Walne Zgromadzenie – Prawa i obowiązki związane z Akcjami – Prawo do udziału w zysku (dywidendy)*.

### **5. Nowe Akcje**

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną Nowych Akcji, Nowe Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:

- jeżeli Akcje Serii B zostaną wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, to będą one uczestniczyły w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośredni rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
- jeżeli Akcje Serii B zostaną wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, to będą one uczestniczyły w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych.

Zgodnie z przepisami KSH, dzień dywidendy w spółce publicznej i spółce niebędącej spółką publiczną, której akcje są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych, ustala zwyczajne walne zgromadzenie. Zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. 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.

## WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY

Spółka oczekuje, że wpływy netto z emisji Nowych Akcji wyniosą około 5.000.000 PLN (pięć milionów złotych). Ostateczna kwota tych wpływów będzie zależała od: (i) ostatecznej liczby Nowych Akcji oferowanych przez Spółkę i przydzielonych inwestorom w ramach Oferty; (ii) Ceny Akcji Oferowanych; oraz (iii) łącznej wysokości kosztów Oferty.

Spółka nie otrzyma wpływów ze sprzedaży Akcji Sprzedawanych przez Oferujących. Wpływy w tym zakresie będą przysługiwały Oferującym i będą zależne od ostatecznej liczby Akcji Sprzedawanych, które zostaną sprzedane przez Oferujących oraz od Ceny Akcji Oferowanych.

Informacje na temat rzeczywistych wpływów brutto i netto z emisji Nowych Akcji oraz rzeczywistej wielkości kosztów Oferty, zostaną przekazane przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Spółka zamierza przeznaczyć kwotę oczekiwaną z emisji Nowych Akcji w wysokości około 5.000.000 PLN netto na wykonanie przez wewnętrzne zespoły deweloperskie 3 kolejnych nowych projektów gier. Spółka nie wyklucza podjęcia współpracy z zewnętrznymi zespołami deweloperskimi w celu realizacji zakładanych gier.

Pozyskane środki z emisji Nowych Akcji zostaną wykorzystane w latach 2021 – 2023. Pierwsze wykorzystanie środków nastąpi w drugiej połowie 2021 roku, co wynika z harmonogramu Oferty. Wykorzystanie środków z Oferty zostało rozłożone na trzy lata, zgodnie z założeniami dotyczącymi procesu finansowania poszczególnych faz realizacji projektu gry. Środki wydawane będą na podstawie harmonogramów realizacji prac, ujętych w umowach, które zostaną zawarte z zespołami deweloperskimi.

### Cele emisji

Emitent zamierza przeznaczyć kwotę pozyskaną z emisji Nowych Akcji na realizację (wykonanie) przez wewnętrzne lub przy wsparciu przez zewnętrzne zespoły deweloperskie 3 kolejnych projektów gier. Realizacja gier przez zespoły deweloperskie i wynagrodzenie z tego tytułu wypłacane w ramach etapów realizacji projektów, dokonywane będą na podstawie warunków zawartych w umowach o dzieło lub umowach współpracy podpisywanych z deweloperami. W zamian za wynagrodzenie za realizację gry, zgodnie z zawieranymi umowami, przekazywane będą prawa majątkowe do gier i ich sprzedaży. Zamiarem jest stworzenie i wydanie gier na platformę PC, z gatunku strategii, managerów i symulatorów, a w kolejnym etapie przeniesienie ich na konsole. Założenie przeznaczenia środków emisji Nowych Akcji na realizację (wykonanie) 3 kolejnych projektów gier, dotyczy wyłącznie podstawowych wersji projektów. Jeśli projekty okażą się sukcesem, to ich dalszy rozwój, w tym m.in. poprzez wydawanie dodatków będzie realizowane z wpływów ze sprzedaży jakie przyniosą podstawowe tytuły gier.

Podstawowym kryterium wyboru projektów finansowanych z emisji Nowych Akcji jest stworzenie gier na PC (z możliwością ich konwersji na platformy mobilne lub konsole) w modelu pay to play, co oznacza, że gracze, którzy chcą pobrać i zagrać w interesujące ich gry muszą za nie zapłacić.

Spółka od końca 2020 roku przygotowuje się do procesu pozyskania środków z emisji Nowych Akcji, w związku z czym dokonała zwiększenia zatrudnienia oraz badania odbioru kolejnych projektów gier. W ramach planowanych do produkcji trzech gier, które mają zostać sfinalizowane do końca 2023 roku, Spółka posiada sprecyzowane dwie gry i jest w trakcie wyboru trzeciej, wśród potencjalnej grupy kilku projektów gier. Wśród dwóch sprecyzowanych gier znajdują się takie tytuły jak B17 Squadron oraz Pizza Empire.

W przypadku gry B17 Squadron, Emitent zrobił pierwsze wstępne grafiki pokazujące zarys fabuły oraz pierwszy film marketingowy i umieścił na platformie Steam. Gra ma pozytywny odbiór przez potencjalnych graczy, dzięki czemu Spółka podjęła decyzję o produkcji tej gry. Planowany debiut gry to II połowa 2022 roku. Rozpoczęcie produkcji gry nastąpi zaraz po pozyskaniu środków z emisji Nowych Akcji, a na Datę Prospektu, Emitent pozyskał kluczowe osoby do realizacji gry.

W przypadku gry Pizza Empire, podobnie jak w przypadku poprzedniej gry, Emitent chce rozpocząć prace nad produkcją zaraz po pozyskaniu środków z emisji Nowych Akcji. Planowany debiut gry to II połowa 2022 roku. Emitent przygotował pierwsze materiały graficzne pokazujące założenia dotyczące gry, co spotkało się z pozytywnym odbiorem przez graczy. Dodatkowo przy produkcji tej gry Spółka

planuje wykorzystać część mechanik z gry Cooking Simulator, co przyspieszy proces produkcji. Spółka wykreowała trzon 3 liderów produkcji, którzy pracowali nad grą Cooking Simulator, a w oparciu o kluczowe osoby Spółka zrekrutuje pozostałą część zespołu.

Dla trzeciego projektu w ramach finansowania ze środków z emisji Nowych Akcji, pod roboczą nazwą "Project V", Emitent ma przygotowany zarys kilku kolejnych gier, które będą badane w kierunku zainteresowania przez graczy. Spółka planuje wybrać kolejną grę oraz rozpocząć jej produkcję pod koniec 2021 roku. Planowana premiera jest zaplanowana na II połowę 2023 roku. Wraz z kończeniem kolejnych faz produkcji gry Cooking Simulator 2, zespół będzie sukcesywnie przechodził z jednej na drugą produkcję.

Wśród wstępnej selekcji potencjalnych gier, które mogą zostać opracowane w ramach trzeciego projektu, który miałby być sfinansowany ze środków z emisji Nowych Akcji, są gry o tematyce: (i) zarządzania (tworzenia i rozwoju), ekonomii i strategii; (ii) strategicznej polegającej na zarządzaniu zasobami ludzkimi z elementami ekonomii i strategii z elementami trudnego emocjonalnego wyboru; (iii) strategicznej i symulacyjno-bitewnej i zarządzania ryzykiem i otoczeniem; oraz (iv) inne gry pozyskane z rynku.

Spółka na bieżąco monitoruje, selekcjonuje i wybiera potencjalne projekty nowych gier. Wobec tego Spółka zastrzega, że w związku z ciągle pojawiającymi się nowymi projektami na rynku, wymienione tematyki gier będących potencjalnie celami finansowania środkami z emisji Nowych Akcji, mogą zostać zamienione innymi, bardziej atrakcyjnymi grami. Zakładane wpływy z emisji Nowych Akcji będą przeznaczane jedynie na nowe projekty, których realizacja na Datę Prospektu jeszcze nie została rozpoczęta.

Emitent zakłada przeznaczenie środków z emisji Nowych Akcji na wydanie gier o budżetach całkowitych w zakresie od 1.500.000 PLN do 1.750.000 PLN. Na podstawie dotychczasowego doświadczenia, Spółka zakłada finansowanie gier w następujących proporcjach:

- 80% – development, tworzenie *assetów* (grafik, kodu, tekstów, dźwięków) zwykle w całości fakturowane/rozliczane na podstawie rachunków przez zespół twórców. Projekt jest dzielony z reguły na 6 – 8 milestoneów (etapów);
- 5% – tłumaczenia na inne języki (m.in.: angielski, chiński, francuski, niemiecki, hiszpański, rosyjski);
- 5% – zewnętrzne testy gry;
- 10% – marketing.

Średni koszt pojedynczego projektu, wynikający z dotychczas prowadzonych realizacji to około 500.000 – 1.000.000 PLN, z czego kwota do 50.000 PLN przeznaczana jest na marketing, kwota do 50.000 PLN na tłumaczenia i testy, a pozostałe koszty związane są z wynagrodzeniami i zakupem licencji.

Nowe gry, w tym jedna nad którą Spółka pracuje oraz trzy, których produkcja ma zostać sfinansowana środkami z emisji Nowych Akcji, posiadają większy budżet aniżeli dotychczas wydana gra Cooking Simulator, ze względu na osiągnięcie komercyjnego i finansowego sukcesu gry Cooking Simulator, a także ze względu na zamiar zwiększenia potencjału sprzedażowego nowych gier.

W przypadku braku wpływów z emisji Nowych Akcji lub uzyskania wpływów niższych niż zamierzone, Spółka zrealizuje odpowiednio mniej projektów lub przeprowadzi projekty o mniejszej skali. W przypadku, gdy Spółka rozpocznie realizację wyżej wymienionych celów przed otrzymaniem wpływów z emisji Nowych Akcji, wykorzystując do tego środki obce lub środki z własnego kapitału obrotowego, wówczas wpływy z emisji Nowych Akcji będą mogły zostać wykorzystane także na spłacenie środków pozyskanych z wyżej wymienionych źródeł.

Na Datę Prospektu Emitent zakłada, że wpływy z emisji Akcji Serii B nie przekroczą kwoty wskazanej powyżej. W przypadku pozyskania jednak kwoty wyższej niż planowana, nadwyżka zostanie podzielona na realizację wszystkich wskazanych celów emisji albo na jeden lub kilka celów emisji, uznanych w danym czasie przez Emitenta za priorytetowe. W takim przypadku Spółka przekaże stosowną informację do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji.

Środki pozyskane w ramach Oferty, do momentu ich wykorzystania, w tym do momentu spłaty kolejnych transz na rzecz zespołów deweloperskich, będą zgromadzone na lokacie bankowej lub w innych bezpiecznych instrumentach finansowych, jak np. obligacje Skarbu Państwa.

Spółka zastrzega sobie możliwość zmiany przeznaczenia wpływów z emisji Nowych Akcji, w szczególności z uwagi na zaistnienie zdarzeń uzasadniających zmianę lub brak możliwości realizacji wskazanych powyżej celów emisyjnych. Informacje o podjęciu przez Zarząd decyzji o zmianie przeznaczenia wpływów z emisji Nowych Akcji zostaną przekazane do publicznej wiadomości w okresie ważności Prospektu w formie suplementu do Prospektu, a po upływie okresu ważności Prospektu w formie raportu bieżącego opublikowanego zgodnie z przepisami art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

## KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

### 1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd oświadcza, iż w jego ocenie poziom kapitału obrotowego posiadanego przez Spółkę na Datę Prospektu jest wystarczający dla pokrycia przez nią bieżących potrzeb i prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu. Spółce nie są znane jakiegokolwiek zagrożenia związane z kapitałem obrotowym, które mogłyby wystąpić w przyszłości. Niniejsze oświadczenie nie uwzględnia planowanych wpływów z emisji Nowych Akcji.

Na powyższe oświadczenie Emitenta nie ma wpływu sytuacja związana z wybuchem pandemii koronawirusa (choroby COVID-19). Przeprowadzona przez Emitenta analiza wskazuje, że pandemia koronawirusa (choroby COVID-19) nie wpłynie negatywnie na sprzedaż produktów Spółki, a tym samym na sytuację finansową i wyniki finansowe Emitenta. Z uwagi na fakt, że Emitent prowadzi sprzedaż produktów za pomocą platform dystrybucji cyfrowej, wszelkie restrykcje dotyczące prowadzenia sprzedaży w sklepach stacjonarnych, czy przemieszczania się, nie wpłynęły na spadek sprzedaży prowadzonej przez Emitenta w głównych kanałach dystrybucyjnych. Wprowadzane czasowe luzowania obostrzeń nie wpłynęły na wyraźną zmianę w strukturze sprzedaży, a wręcz w opinii Emitenta pojawiające się nowe odmiany i idąca za tym ciągła zmienność zasad i reguł społecznych kreują tendencje do szukania rozrywki stacjonarnej. Czasowa dostępność tradycyjnych kanałów dystrybucji nie ma znaczącego wpływu na wynik, gdyż stanowi ona niewielki udział przychodów Spółki, która głównie jest nastawiona na kanały cyfrowe i w nich szuka wciąż nowych obszarów.

Kapitał obrotowy rozumiany jest jako zdolność Spółki do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych płynnych zasobów w celu terminowego regulowania zobowiązań.

Spółka posiada płynne środki pieniężne, zgromadzone dzięki wpływom ze sprzedaży gry Cooking Simulator oraz trzech płatnych dodatków do tej gry. Na dzień 22 września 2021 roku Spółka posiadała środki pieniężne w wysokości 6.568 tys. PLN. Zarząd zakłada, że poziom posiadanych środków pieniężnych oraz przychody, których Spółka nie prognozuje, pozwolą na pokrycie średnich szacowanych miesięcznych kosztów działalności operacyjnej, które będą oscylować w granicach 350 tys. PLN w kolejnych 12 miesiącach od Daty Prospektu. Koszty te są większe, aniżeli średnie miesięczne koszty działalności w 2020 roku ze względu na zwiększenie liczby współpracowników, w związku z rozpoczęciem nowych projektów, utrzymaniem obecnie wydanych, jak i dalszą pracą nad grą Cooking Simulator 2. Spółka zakłada generowanie w kolejnych 12 miesiącach od Daty Prospektu przychodów ze sprzedaży, w ramach: (i) kontynuacji sprzedaży gry Cooking Simulator wraz dotychczasowymi trzema dodatkami Cooking with Food Network, Cakes and Cookies i Pizza; (ii) kontynuacji sprzedaży gry Cooking Simulator na konsole Nintendo Switch, Xbox One i PlayStation 4; (iii) kontynuacji sprzedaży dodatku Pizza na Nintendo Switch; (iv) kontynuacji sprzedaży gry Cooking Simulator w wersji VR; (v) wprowadzenia do sprzedaży dodatków do gry Cooking Simulator pt. Cakes and Cookies i Food Network na konsole Nintendo Switch, Xbox One i PlayStation 4; (vi) wprowadzenia do sprzedaży nowego dodatku do gry Cooking Simulator pt. Shelter na platformę sprzętową PC; (vii) wprowadzenia do sprzedaży nowego dodatku do gry Cooking Simulator pt. Shelter na konsole Nintendo Switch, Xbox One i PlayStation 4; oraz (viii) wprowadzenia do sprzedaży gry Cooking Simulator na konsole nowej generacji, VR (platformy Oculus i PlayStation VR) oraz dodatków do tej gry.

### 2. Kapitalizacja i zadłużenie

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat kapitalizacji i zadłużenia Spółki na dzień 31 lipca 2021 roku.

**Tabela 3: Kapitalizacja i zadłużenie**

	<b>Na dzień 31 lipca 2021 roku</b>
	<i>(w tys. PLN)</i>
<b>Zadłużenie krótkoterminowe ogółem</b> .....	<b>649</b>
Gwarantowane.....	-
Zabezpieczone .....	-
Niegwarantowane / niezabezpieczone .....	649
<b>Zadłużenie długoterminowe ogółem</b> .....	-
Gwarantowane.....	-
Zabezpieczone .....	-

Niegwarantowane / niezabezpieczone .....	-
<b>Kapitał własny</b> .....	<b>3 939</b>
Kapitał podstawowy .....	400
Kapitał zapasowy .....	3 539
<b>Razem</b> .....	<b>4 588</b>

**Płynność finansowa**

	<u>Na dzień 31 lipca 2021 roku</u>
	<i>(w tys. PLN)</i>
A. Środki pieniężne.....	5 963
B. Ekwivalenty środków pieniężnych .....	-
C. Pozostałe finansowe aktywa obrotowe .....	-
<b>D. Płynność (A+B+C)</b> .....	<b>5 963</b>
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe .....	-
F. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego .....	-
<b>G. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F)</b> .....	-
<b>H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (G-D)</b> .....	<b>(5 963)</b>
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe .....	-
J. Instrumenty dłużne .....	-
K. Długoterminowe zadłużenie handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....	-
<b>L. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (I+J+K)</b> .....	-
<b>M. Zadłużenie finansowe netto (H+L)</b> .....	<b>(5 963)</b>

*Źródło: Spółka*

Spółka nie jest stroną umów leasingu, dlatego zadłużenie finansowe nie obejmuje zadłużenia z tytułu leasingu.

Ograniczenia w wykorzystaniu środków pieniężnych przez Spółkę zostały przedstawione w rozdziale *Analiza operacyjna i finansowa*, w punkcie *Ograniczenia dotyczące wykorzystania zasobów kapitałowych*.

**3. Zadłużenie pośrednie i warunkowe**

Spółka nie posiada na Datę Prospektu zobowiązań pośrednich i warunkowych.

Na Datę Prospektu nie zaszły również znaczące zmiany w zadłużeniu i płynności finansowej Spółki.



# ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA

## 1. Informacje ogólne

Poniższy opis sytuacji operacyjnej i finansowej oparty jest głównie na sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Ponadto opis sytuacji operacyjnej i finansowej oparty jest głównie na skróconym śródrocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku (wraz z danymi porównawczymi za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku) oraz sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki na dzień 30 czerwca 2021 roku.

Analizę wyników z działalności operacyjnej, sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych Spółki, przedstawioną w niniejszym rozdziale, należy analizować razem z Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz informacjami finansowymi znajdującymi się w pozostałych rozdziałach Prospektu. Poniższa analiza zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które oparte są o poglądy i przewidywania Zarządu i co za tym idzie, wiążą się z ryzykiem i niepewnością. Rzeczywiste wyniki Spółki mogą różnić się od wyników przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości na skutek wpływu czynników omówionych w niniejszym rozdziale oraz w innych częściach Prospektu, w szczególności w rozdziale *Czynniki ryzyka*.

Niektóre informacje przedstawione w niniejszym rozdziale nie stanowią części Historycznych Informacji Finansowych i nie były przedmiotem badania ani przeglądu przez niezależnych biegłych rewidentów. Ponadto w przypadku przytoczenia w niniejszym rozdziale wskaźników mających charakter alternatywnych pomiarów wyników w rozumieniu Wytucznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników”, Emitent zamieścił stosowną definicję wskaźnika oraz uzasadnienie zastosowania danego wskaźnika APM. Wskaźniki te nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych. Wskaźniki te zostały obliczone przez Emitenta na podstawie danych znajdujących się w Historycznych Informacji Finansowych i nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Informacji tych nie należy traktować jako wskaźnika przeszłych ani przyszłych wyników operacyjnych Spółki, ani wykorzystywać do analizy działalności gospodarczej Spółki w oderwaniu od Historycznych Informacji Finansowych oraz informacji dodatkowej do nich oraz innych informacji finansowych zawartych w Prospekcie. Wskazane informacje zostały zamieszczone w Prospekcie, ponieważ, zdaniem Spółki, mogą być pomocne dla Inwestorów przy ocenie jej działalności.

Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości i oszacowań, zgodnie z którymi zostały sporządzone Historyczne Informacje Finansowe, znajduje się w punkcie *Istotne zasady rachunkowości i oszacowania* poniżej.

## 2. Informacje finansowe

### Wprowadzenie

Zbadane przez biegłego rewidenta historyczne informacje finansowe obejmujące lata 2018 – 2020 zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 z uwzględnieniem odpowiednich przepisów Ustawy o Rachunkowości (art. 45 ust. 1a i 1c).

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały wyniki działalności Spółki na podstawie Historycznych Informacji Finansowych Spółki, obejmujących okres sprawozdawczy od dnia od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, sporządzonych na podstawie sprawozdań finansowych, w tym poprzednika prawnego, na potrzeby Dopuszczenia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi do stosowania przez Unię Europejską na dzień ich sporządzenia oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być

publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 15 grudnia 2020 roku podjęło uchwałę nr 8 w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), na podstawie której postanawiano, iż od okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2020 roku Spółka sporządzać będzie sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF / MSR w zakresie, w jakim ogłoszone zostały one w formie rozporządzenia Komisji Europejskiej.

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały również dane finansowe na podstawie Śródrocznych Informacji Finansowych Spółki, obejmujące okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne Informacje Finansowe pochodzą ze skróconego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku, sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi do stosowania przez Unię Europejską oraz danych Spółki, które nie zostały zawarte w skróconym sprawozdaniu finansowym. Śródroczne Informacje Finansowe nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

### **Podstawa sporządzenia**

W rozdziale *Informacje finansowe* zamieszczone zostały historyczne informacje finansowe Spółki, obejmujące lata 2018 – 2020, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi do stosowania przez Unię Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami. Prezentowane w Prospekcie Historyczne Informacje Finansowe obejmują m.in.:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy i zakończony w dniu 31 grudnia 2020 roku obejmujący działalność Spółki;
- dane porównawcze obejmujące: sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy i zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku obejmujący działalność Spółki;
- dane porównawcze obejmujące: sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy i zakończony w dniu 31 grudnia 2018 roku obejmujący działalność Spółki.

Śródroczne Informacje Finansowe zostały sporządzone na podstawie skróconego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku. Prezentowane w Prospekcie Śródroczne Informacje Finansowe obejmują:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 6 miesięcy i zakończony w dniu 30 czerwca 2021 roku obejmujący działalność Spółki;
- dane porównawcze obejmujące: sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 6 miesięcy i zakończony w dniu 30 czerwca 2020 roku obejmujący działalność Spółki.

Śródroczne Informacje Finansowe zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych

okresach, zgodnie z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

### **3. Informacje finansowe pro forma**

Emitent nie sporządzał informacji finansowych pro forma. Nie zaistniały przesłanki, które nakładałyby na Emitenta obowiązek sporządzenia informacji finansowych pro forma.

### **4. Informacje o tendencjach**

Niniejsza część Prospektu zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości i szacunki. Stwierdzenia i oszacowania zawarte w niniejszym rozdziale opierają się na szeregu założeń i osądów uznanych przez Spółkę za racjonalne oraz są obciążone szeregiem niepewności i zdarzeń warunkowych dotyczących działalności gospodarczej i operacyjnej oraz uwarunkowań ekonomicznych i konkurencyjnych, z których wiele jest poza kontrolą Spółki, a także na założeniach, co do przyszłych decyzji biznesowych, które mogą ulec zmianie. Nie ma żadnej pewności, że działalność i wyniki Spółki będą zgodne z przedstawionymi stwierdzeniami i szacunkami. W związku z tym, Spółka nie może zapewnić, że te stwierdzenia i oszacowania zostaną zrealizowane. Przedstawione stwierdzenia i oszacowania mogą znacząco odbiegać od faktycznych wyników. Przyszli inwestorzy nie powinni nadmiernie polegać na takich informacjach. Zobacz również rozdziały *Podstawowe Informacje*, *Stwierdzenia dotyczące przyszłości* i *Czynniki ryzyka*.

#### **Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztów i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego aż do Daty Prospektu**

##### **Tendencje w produkcji**

Tendencje w produkcji w 2020 roku oraz począwszy od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu nie uległy znacznym zmianom w porównaniu do 2019 roku. Panująca pandemia COVID-19 wymusiła czasową pracę zdalną, jednak nie zmieniła modelu podejścia do samego procesu produkcji oraz oczekiwanej jej jakości. Sam okres lockdownu ma negatywny wpływ na rynek pracowników. Dość szybko potencjalni współpracownicy przyzwyczaili się do pracy zdalnej, co spowodowało skurczenie się rynku pracowników (część firm, które realizują mniejsze projekty zgadza się na pracę zdalną). Spółka dynamicznie się rozwija, a brak możliwości zatrudniania doświadczonych osób w oczekiwanym tempie sprzed pandemii ma wpływ na wolniejszy rozwój nowych produktów. Na Datę Prospektu Spółka współpracuje z 33 osobami zatrudnionymi na podstawie umowy o dzieło oraz umowy o współpracę natomiast średnia współpracowników w I połowie 2020 roku wynosiła 30 osób.

##### **Tendencje w sprzedaży**

Odbiór konsumentów w 2020 roku oraz począwszy od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu, a szczególnie podczas panującej pandemii COVID-19 nie zmienił się znacząco. Lockdown miał wpływ na większą aktywność graczy na platformie Steam, jednak Spółka nie może w mierzalny sposób sprawdzić, czy sytuacja miała realny wpływ na wzrost przychodów. Dodatkowo ciężko jednoznacznie zmierzyć zmianę tendencji rok do roku, ze względu na cykl życia produktu. Gra Cooking Simulator w 2019 roku zadebiutowała na kluczowej platformie dystrybucyjnej Steam, przez co, jak to ma zazwyczaj miejsce przy okazji debiutów gier premium, najlepsze dwa miesiące sprzedaży, tj. czerwiec i lipiec 2019 roku nie zostały powtórzone w 2020 roku. Rozwój gry w tym debiut płatnych dodatków miał pozytywny wpływ na wysokość przychodów w 2020 roku, jednak wynika to z ponad 6 miesięcznego dłuższego cyklu sprzedaży w porównaniu do 2019 roku. Okres 2019 i 2020 roku nie są porównywalne w kontekście sprzedaży. Rok 2021 jest dla Spółki pod względem sprzedaży bardzo dobry, pierwsze dziewięć miesięcy 2021 roku przychodowo były lepsze w porównaniu z porównywalnymi miesiącami 2020 roku, na co wpływ miał m.in. wysoki wolumen sprzedaży związany z debiutem dodatku Pizza, Cooking Simulator VR oraz debiuty gry Cooking Simulator na nowych platformach, jak i regionach.

##### **Tendencje w zapasach**

Począwszy od 1 stycznia 2020 roku główny wpływ na poziom zapasów miała produkcja DLC Cakes and Cookies, DLC Pizza oraz gry Cooking Simulator na platformy Xbox i PlayStation. W przeciągu roku poziom zapasów zmniejszył się przez debiut gry Cooking Simulator na konsolach i dodatków do gry oraz wygenerowane przez nie wyniki. Na Datę Prospektu stan zapasów wynika z produkcji kolejnego tytułu Cooking Simulator 2, gry Cooking Symulator i jej dodatków DLC na konsolę Xbox i PlayStation 4,

preprodukcji gry Pizza Empire, preprodukcji gry B17 Squadron, dodatku Cooking Simulator pt. Shelter oraz produkcji gry Cooking Simulator Pizza na konsolę Nintendo Switch.

### **Tendencje w kosztach**

Poziom kosztów od stycznia 2021 roku w niewielkim stopniu wzrósł, co wynika przede wszystkim z coraz większej liczby osób pracujących przy produkcji dodatków do gry Cooking Simulator, produkcji gry w wersji na konsolę oraz przy produkcji nowych gier. W okresie tym zauważalna jest również niewielka presja płacowa, w związku z czym Emitent był zmuszony podnieść pensje o około 10%.

### **Tendencje w cenach sprzedaży**

Spółka realizowała sprzedaż swoich produktów na różnych poziomach cenowych, co uzależnione jest od kraju, w którym dokonywana jest sprzedaż gry wraz z dodatkami oraz od dokonywanych cyklicznych promocji. W 2020 roku promocja sięgała maksymalny poziom około 40% od pierwotnej ceny, natomiast w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu maksymalny poziom promocji sięgnął około 47%. Różnica w promocji wynika z wieku gry – im gra jest starsza tym większe dyskonto w okresach promocji od ceny pierwotnej.

### **Informacje o znaczących zmianach wyników finansowych Spółki za okres od końca ostatniego okresu obrotowego, w odniesieniu do którego opublikowano informacje finansowe, do Daty Prospektu**

W dniu 12 listopada 2020 roku Spółka wydała trzeci płatny DLC Pizza do gry Cooking Simulator. Dodatek ten został dobrze przyjęty przez graczy i miał pozytywny wpływ na wyniki sprzedaży w IV kwartale 2020 roku oraz I, II i III kwartale 2021 roku. Wolumen sprzedaży dodatku osiągnął 33 tys. sztuk w IV kwartale 2020 roku oraz blisko 59 tys. sztuk w okresie od 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu i wpłynął pozytywnie na podtrzymanie zainteresowania głównym tytułem. Posiadanie kilku płatnych dodatków pozwoliło na tworzenie bundli (pakietów) sprzedażowych, jak i promocji, które wpłynęły pozytywnie na całość wolumenu sprzedaży w pierwszych ośmiu miesiącach 2021 roku.

### **Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta przynajmniej do końca roku bieżącego**

Spółka w dalszym ciągu dynamicznie zwiększa możliwości monetyzacji gry Cooking Simulator. W dniu 29 lipca 2021 roku gra Cooking Simulator zadebiutowała także w wersji na platformę VR. W 2021 roku Emitent planuje dokonania portowania dodatków do gry Cooking Simulator pt. Cakes and Cookies oraz Food Newtork na konsolę Nintendo Switch, jako oddzielne produkty. Po przejściu certyfikacji dodatku Pizza zadebiutował on w sklepie Nintendo w dniu 15 maja 2021 roku. Spółka dokonała także portu dodatków na konsolę Microsoft Xbox One. Pierwszy z dodatków Cooking Simulator Pizza zadebiutował w dniu 9 września 2021 roku na platformie Microsoft Store, natomiast drugi z nich przechodzi proces certyfikacji, a jego debiut nastąpi w ciągu 3-6 miesięcy później w celu maksymalizacji sprzedaży. Spółka wprowadziła także do sprzedaży w dniu 20 maja 2021 roku grę Cooking Simulator na PlayStation 4. W dniu 1 kwietnia 2021 roku Spółka zaprezentowała kolejny płatny dodatek Cooking Simulator: Shelter, którego debiut planowany jest na listopad 2021 roku.

Poza czynnikami opisanymi powyżej oraz w punkcie *Otoczenie regulacyjne* Spółka nie identyfikuje innych tendencji, elementów niepewnych, żądań i zobowiązań lub zdarzeń, które mogłyby mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta do końca 2021 roku.

## **5. Otoczenie regulacyjne**

Spółka identyfikuje jeden czynnik otoczenia regulacyjnego, który może mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Emitenta. Elementem tym jest wyrok z dnia 17 września 2019 roku sądu w Paryżu, z treści którego wynika, że prawa użytkowników platformy Steam zostały naruszone poprzez odebranie im możliwości sprzedaży gier. Z powództwem wystąpiła francuska grupa konsumencka, UFC-Que Choisir, która wносиła o uznanie niektórych zapisów zawartych w regulaminie jako niedozwolonych postanowień umownych. Zgodnie z regulaminem Steam zarówno gry jak i konta online, nie mogą być odsprzedawane. Jak wynika z regulaminu, użytkownicy nie tyle kupują gry na platformie, co jedynie uzyskują możliwość korzystania z gier w ramach płatnej subskrypcji. Oznacza to, że gracze korzystający z platformy nie nabywają praw do dalszego decydowania o subskrybowanych produktach w tym, o ewentualnej ich odsprzedaży.

W wyroku sąd powołał się na prawo europejskie, w świetle którego zabronione jest utrudnianie przez dystrybutora gier odsprzedaży oprogramowania, również w wersjach dostępnych wyłącznie w postaci cyfrowej. Ponadto sąd wskazał, że forma zakupów na platformie Steam nie wyczerpuje definicji subskrypcji w legalnym rozumieniu tego terminu, między innymi przez brak określenia ram czasowych trwania takiego stosunku, a jednocześnie można zakwalifikować taką umowę jako umowę sprzedaży kopi gry za jednorazowo płatną, z góry ustaloną cenę. Spełnione są zatem przesłanki wyczerpania prawa.

Valve Corporation, czyli właściciel platformy Steam, odwołała się od decyzji sądu.

Na Datę Prospektu nie ma możliwości oszacowania, w jaki dokładnie sposób umożliwienie obrotu produktami Spółki na rynku wtórnym wpłynie na poziom sprzedaży oraz wyniki finansowe Spółki.

Oprócz powyższego, Spółka nie identyfikuje innych elementów, otoczenia regulacyjnego, polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej czy też politycznej, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Spółki.

## 6. Wyniki działalności

### Omówienie okresu sześciu miesięcy zakończonego w dniu 30 czerwca 2021 roku

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Spółki za wskazane okresy.

**Tabela 4: Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów Spółki za wskazane okresy**

	Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2021	2020
	<i>(niezbadane)</i> <i>(w tys. PLN)</i>	
<b><u>Działalność kontynuowana</u></b>		
<b>Przychody</b> .....	<b>7 528</b>	<b>4 173</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług .....	6 765	3 809
Zmiana stanu produktów .....	763	364
<b>Koszty działalności operacyjnej</b> .....	<b>1 756</b>	<b>1 239</b>
Amortyzacja .....	3	1
Usługi obce .....	950	744
Wynagrodzenia .....	760	475
Pozostałe koszty .....	43	18
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b> .....	<b>5 772</b>	<b>2 935</b>
Przychody finansowe .....	113	93
Koszty finansowe .....	-	39
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b> .....	<b>5 885</b>	<b>2 989</b>
Podatek dochodowy .....	420	98
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> .....	<b>5 465</b>	<b>2 891</b>
<b><u>Działalność zaniechana</u></b>		
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b> .....		
<b>Zysk (strata) netto</b> .....	<b>5 465</b>	<b>2 891</b>
Inne całkowite dochody .....	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b> .....	<b>5 465</b>	<b>2 891</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję/udział (PLN)</b> .....		
Zwykły (PLN) .....	1,37	361,39*
Rozwodniony (PLN) .....	1,37	361,39*

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

\*Dane za okres 1.01.2020 do 30.06.2020 oraz 1.04.2020 do 30.06.2020 dotyczą zysku na jeden udział, ponieważ Spółka funkcjonowała wówczas w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Przychody w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku wyniosły 7.528 tys. PLN, co oznacza wzrost o 80,4% (3.355 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 4.173 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku wyniosły 6.765 tys. PLN, co oznacza wzrost o 77,6% (2.956 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 3.809 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Wzrost przychodów netto ze sprzedaży produktów i usług w I półroczu 2021 roku w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku wynikał z wydania DLC Pizza w IV kwartale 2020 roku, którego bardzo dobra sprzedaż została odnotowana także w I kwartale 2021 roku i który podbił zainteresowanie i sprzedaż głównego tytułu Cooking Simulator wraz z dodatkami. Istotnym czynnikiem mającym wpływ na wzrost przychodów miało także wydanie gry Cooking Simulator na PlayStation 4 oraz dodatku Pizza na konsole Nintendo Switch w kwietniu 2021 roku. W I półroczu 2021 roku sprzedano około 130 tys. sztuk gry Cooking Simulator w porównaniu do około 115 tys. sztuk w I półroczu 2020 roku. Sprzedaż DLC Cooking with Food Network wyniosła odpowiednio około 29 tys. sztuk i 31 tys. sztuk, a DLC Cakes and Cookies odpowiednio około 37 tys. sztuk i 24 tys. sztuk. Sprzedaż DLC Pizza wyniosła około 41 tys. PLN w I półroczu 2021 roku, podczas gdy w analogicznym okresie 2020 nie odnotowano sprzedaży tego dodatku. Na wzrost sprzedaży w I półroczu 2021 roku wpływ miała również sprzedaż DLC Pizza gry Cooking Simulator w wersji na konsole Nintendo Switch, której wolumen wyniósł około 2,8 tys. sztuk.

Na przychody składała się również zmiana stanu produktów, która w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 czerwca 2021 roku wyniosła 763 tys. PLN, a w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku wyniosła 364 tys. PLN. Wyjaśnienie tej pozycji zostało przedstawione przy opisie sytuacji finansowej za lata obrotowe 2018 – 2020.

Koszty działalności operacyjnej od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku wyniosły 1.756 tys. PLN, co oznacza wzrost o 41,7% (517 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 1.239 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Do najistotniejszych kosztów operacyjnych w analizowanym okresie zaliczają się usługi obce i wynagrodzenia, a pozostałą część kosztów operacyjnych stanowią amortyzacja oraz pozostałe koszty.

Wartość kosztów usług obcych w I półroczu 2021 roku wyniosła 950 tys. PLN, co oznacza wzrost o 206 tys. PLN (27,7 %) w stosunku do I półrocza 2020 roku kiedy koszty usług obcych wyniosły 744 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku na koszty usług obcych składały się: (i) koszty usług prawnych, doradczych i notarialnych w wysokości 241 tys. PLN; (ii) koszty utrzymania gry Cooking Simulator oraz produkcji gry Cooking Simulator w wersji na PC w łącznej wysokości 170 tys. PLN; (iii) koszty produkcji nowego dodatku do gry Cooking Simulator DLC Shelter w wersji PC w wysokości 119 tys. PLN; (iv) usługi internetowe w wysokości 107 tys. PLN; (v) usługi informatyczne w wysokości 88 tys. PLN; (vi) koszty produkcji dodatku do gry Cooking Simulator DLC Pizza na konsole Nintendo Switch i PC w łącznej wysokości 72 tys. PLN; (vii) najem lokali w wysokości 51 tys. PLN; oraz (vi) koszty pozostałych usług (w tym usługi bankowe, telekomunikacyjne, remontowe, porządkowe, księgowo i inne) w wysokości 102 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku na koszty usług obcych składały się: (i) koszty produkcji gry Cooking Simulator i dodatków do gry, w tym usług deweloperów tworzących gry komputerowe w wysokości 435 tys. PLN; (ii) koszty produkcji gry Cooking Simulator w wersji na konsole w wysokości 194 tys. PLN; (iii) najem lokali w wysokości 52 tys. PLN; oraz (iv) koszty pozostałych usług (w tym usługi bankowe, pocztowe, internetowe, prawne, doradcze, informatyczne, księgowo i inne) w wysokości 63 tys. PLN.

Koszty wynagrodzeń w I półroczu 2021 roku wyniosły 760 tys. PLN, co oznacza wzrost o 285 tys. PLN (60,0%) w porównaniu do 475 tys. PLN w I półroczu 2020 roku. Wzrost wynagrodzeń wynika z regularnej presji płacowej i wyrównywania niektórych wynagrodzeń najdłużej współpracujących osób do zmieniających się stawek rynkowych. Kolejnym elementem jest dokonanie zmian w strukturze zespołu i postawienia na rekrutację osób z doświadczeniem głównie seniorów posiadających ponad 2 lata doświadczenia, co sprawia że siatka płac automatycznie uległa zmianie. Kolejnym stałym elementem jest regularny wzrost zatrudnienia w związku z prowadzeniem coraz większej ilości projektów.

#### **Zysk (strata) z działalności operacyjnej**

Zysk z działalności operacyjnej Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku wyniósł 5.772 tys. PLN, co oznacza wzrost zysku o 2.837 tys. PLN (96,7%) w porównaniu do zysku z działalności operacyjnej w wysokości 2.935 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Osiągnięty w I półroczu 2020 roku zysk z działalności operacyjnej wynikał przede wszystkim z przychodów osiągniętych dzięki wydaniu przez Emitenta pierwszej gry własnej Cooking Simulator oraz dodatku do tej gry pod tytułem Cooking with Food Network.

Wzrost zysku z działalności operacyjnej w I półroczu 2021 roku został osiągnięty dzięki wydaniu kolejnego z dodatków do gry Cooking Simulator, tj. DLC Pizza, który podbił zainteresowanie i sprzedaż głównego tytułu Cooking Simulator, a także wydaniu gry Cooking Simulator w wersji na konsole Nintendo Switch i PlayStation 4.

### **Przychody finansowe / koszty finansowe**

Przychody finansowe w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku oraz od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku były nie istotne dla oceny sytuacji finansowej Spółki i pochodziły głównie z różnic kursowych oraz wyceny kont walutowych.

Koszty finansowe w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku oraz od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku były nie istotne dla oceny sytuacji finansowej Spółki i pochodziły głównie z odsetek.

### **Podatek dochodowy**

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje podatku dochodowego za wskazane okresy.

**Tabela 5: Główne pozycje podatku dochodowego za wskazane okresy**

	Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2021	2020
	<i>(niezbadane)</i> <i>(w tys. PLN)</i>	
Podatek bieżący .....	287	98
Podatek odroczony .....	133	-
<b>Razem</b> .....	<b>420</b>	<b>98</b>

*Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Spółka*

W I półroczu 2020 roku wystąpiło zobowiązanie w związku z naliczeniem podatku bieżącego w kwocie 98 tys. PLN. W I półroczu 2021 roku wystąpiło zobowiązanie w związku z naliczeniem podatku bieżącego w kwocie 287 tys. PLN i wynikające z podatku odroczonego w kwocie 133 tys. PLN, wynikające z ulgi IP Box.

### **Zysk (strata) netto roku obrotowego**

Zysk netto Emitenta w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku wyniósł 5.465 tys. PLN, co oznacza wzrost o 2.574 tys. PLN (89,0%) w porównaniu do zysku 2.891 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Wzrost zysku netto w I półroczu 2021 w porównaniu do I półrocza 2020 roku wynikał głównie ze wzrostu zysku z działalności operacyjnej, który został osiągnięty dzięki wydaniu kolejnego z dodatków do gry Cooking Simulator, tj. DLC Pizza, który podbił zainteresowanie i sprzedaż głównego tytułu Cooking Simulator, a także wydaniu gry Cooking Simulator w wersji na konsole Nintendo Switch i PlayStation 4. Jednocześnie zysk z działalności operacyjnej i tym samym zysk netto zostały zwiększone dzięki ograniczeniu tempa wzrostu kosztów działalności operacyjnej, ze względu na coraz mniejsze koszty utrzymania głównej gry Cooking Simulator, a skupieniu się na portowaniu gry na konsole oraz na produkcji dodatków do tej gry. W I półroczu 2020 roku udział kosztów działalności w przychodach wynosił 30%, natomiast w I półroczu 2021 roku zmalał do poziomu 23%.

### **Zdarzenia o nietypowym charakterze**

W okresie objętym Śródrocznymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiły czynniki szczególne, które miałyby wpływ na wyniki w analizowanym okresie (w szczególności wpływ, który nie może być ujęty liczbowo). W okresie objętym Śródrocznymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiły również inne istotne pozycje jednorazowe.

### **Istotne zdarzenia mające wpływ na zmianę sytuacji finansowej po dniu 30 czerwca 2021 roku**

Wydanie przez Spółkę gry Cooking Simulator VR na platformie Steam w dniu 29 lipca 2021 roku.

**Omówienie lat zakończonych w dniu 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2020 roku**

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Spółki za wskazane okresy.

**Tabela 6: Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Spółki za wskazane okresy**

	<i>Od 1 stycznia do 31 grudnia</i>		
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
		<i>(zbadane)</i>	
		<i>(w tys. PLN)</i>	
<b><u>Działalność kontynuowana</u></b>			
<b>Przychody</b> .....	<b>11 521</b>	<b>7 602</b>	<b>626</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług .....	11 433	7 479	34
Zmiana stanu produktów .....	87	123	593
<b>Koszty działalności operacyjnej</b> .....	<b>2 803</b>	<b>2 184</b>	<b>627</b>
Amortyzacja.....	2	186	-
Usługi obce.....	1 762	1 189	383
Wynagrodzenia.....	1 002	642	237
Pozostałe koszty .....	37	167	6
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b> .....	<b>8 718</b>	<b>5 418</b>	<b>0</b>
Przychody finansowe .....	14	23	-
Koszty finansowe .....	4	50	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b> .....	<b>8 728</b>	<b>5 391</b>	<b>0</b>
Podatek dochodowy .....	498	333	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> .....	<b>8 230</b>	<b>5 059</b>	<b>0</b>
<b><u>Działalność zaniechana</u></b>			
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b> .....	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto</b> .....	<b>8 230</b>	<b>5 059</b>	<b>0</b>
<b>Inne całkowite dochody</b> .....	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b> .....	<b>8 230</b>	<b>5 059</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto na jeden udział (PLN)</b> .....	<b>2,06</b>	<b>643,20</b>	<b>(0,07)</b>
Zwykły (PLN) .....	2,06	643,20	(0,07)
Rozwodniony (PLN).....	2,06	643,20	(0,07)

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Spółki

Przychody w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wyniosły 11.521 tys. PLN, co oznacza wzrost o 51,6% (3.919 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 7.602 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, która z kolei była 12-krotnie wyższa, tj. o 6.976 tys. PLN, w porównaniu z kwotą 626 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wyniosły 11.433 tys. PLN, co oznacza wzrost o 52,9% (3.954 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 7.479 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, która z kolei była wyższa o 7.445 tys. PLN, w porównaniu z kwotą 34 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Wzrost przychodów netto ze sprzedaży produktów i usług w 2020 roku w stosunku do poprzedniego okresu wynikał z wydania dwóch dodatków do gry Cooking Simulator, tj. DLC Cakes and Cookies w II kwartale 2020 roku i DLC Pizza w IV kwartale 2020 roku, a także wydania gry Cooking Simulator w wersji na konsole Nintendo Switch i Xbox. Dodatkowo na sprzedaż w 2020 roku wpływ miał wydany w IV kwartale 2019 roku dodatek DLC Cooking with Food Network. W 2020 roku sprzedano około 255 tys. sztuk gry Cooking Simulator, około 74 tys. sztuk DLC Cooking with Food Network, około 84 tys. sztuk DLC Cakes and Cookies oraz około 33 tys. sztuk i DLC Pizza.

Wzrost przychodów netto ze sprzedaży produktów i usług w 2019 roku w stosunku do poprzedniego okresu wynikał z premiery w dniu 6 czerwca 2019 roku kluczowego produktu Emitenta, którym jest gra Cooking Simulator. W ostatnim kwartale 2019 roku miała miejsce premiera pierwszego dodatku do gry pod tytułem Cooking with Food Network. W 2019 roku sprzedano 272 tys. sztuk gry Cooking Simulator i 14 tys. sztuk DLC Cooking with Food Network.



Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług w 2018 roku w wysokości 34 tys. PLN dotyczą sprzedaży usług informatycznych na rzecz ówczesnego podmiotu powiązanego osobowo, tj. firmy Wastelands Interactive Leszek Lisowski, która jest prowadzona przez Pana Leszka Lisowskiego byłego Prezesa Zarządu, pełniącego funkcję do dnia 25 maja 2021 roku.

Na przychody składała się również zmiana stanu produktów, która w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wyniosła 87 tys. PLN, w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wyniosła 123 tys. PLN, natomiast w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku wyniosła 593 tys. PLN.

Zmiana stanu produktów to pozycja, która w rzeczywistości nie jest żadnym przychodem, a jedynie służy korekcie kosztów, ze znakiem przeciwnym niż w przychodach, identyfikowana jest jako różnica między stanem końcowym a początkowym pozycji „produkty gotowe” oraz „półprodukty i produkcja w toku” i „rozliczeń międzyokresowych kosztów” (bez dotyczących działalności finansowej). Wynika to z zasad rachunkowości, w związku z ujmowaniem kosztów w momencie ich poniesienia bez względu na okres, na jaki tak naprawdę przypadają (w tym kosztów wytworzenia produktów, nawet tych produktów, które nie zostały w danym okresie sprzedane).

Koszty działalności operacyjnej od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wyniosły 2.803 tys. PLN, co oznacza wzrost o 28,3% (619 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 2.184 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, która z kolei była wyższa o 248,3% (1.557 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 627 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Do najistotniejszych kosztów operacyjnych w analizowanym okresie zaliczają się usługi obce i wynagrodzenia, a pozostałą część kosztów operacyjnych stanowią amortyzacja oraz pozostałe koszty.

Wartość kosztów usług obcych w 2020 roku wyniosła 1.762 tys. PLN, co oznacza wzrost o 573 tys. PLN (48,2%) w stosunku do w 2019 roku kiedy koszty usług obcych wyniosły 1.189 tys. PLN, co z kolei oznacza wzrost o 806 tys. PLN (210,4%) w stosunku do 2018 roku, kiedy koszty usług obcych wyniosły 383 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku na koszty usług obcych składały się: (i) koszty produkcji gry Cooking Simulator, dodatku do gry DLC Pizza i gry Cooking Simulator w wersji na konsole, w tym usług deweloperów tworzących gry komputerowe w wysokości 1.326 tys. PLN; (ii) koszty preprodukcji nowych gier B17 Squadron i Pizza Empire w łącznej wysokości 25 tys. PLN; (iii) usługi internetowe w wysokości 123 tys. PLN; (iv) najem lokali w wysokości 102 tys. PLN; (v) usługi prawne, doradcze i notarialne w wysokości 75 tys. PLN; oraz (vi) koszty pozostałych usług (w tym usługi bankowe, pocztowe, remontowe, porządkowe, informatyczne, księgowo i inne) w wysokości 111 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku na koszty usług obcych składały się koszty produkcji gry Cooking Simulator i dodatków do gry, w tym usług deweloperów tworzących gry komputerowe w wysokości 1.036 tys. PLN oraz koszty pozostałych usług (w tym usługi bankowe, pocztowe, najmu, internetowe, prawne, doradcze, informatyczne, księgowo i inne) w wysokości 153 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku na koszty usług obcych składały się koszty produkcji gry Cooking Simulator, w tym usług deweloperów tworzących gry komputerowe w wysokości 348 tys. PLN oraz koszty pozostałych usług w wysokości 35 tys. PLN.

Koszty wynagrodzeń w 2020 roku wyniosły 1.002 tys. PLN, co oznacza wzrost o 360 tys. PLN (56,1%) w porównaniu do 642 tys. PLN w 2019 roku, które z kolei były wyższe o 405 tys. PLN (170,9%) w porównaniu do 237 tys. PLN w 2018 roku. Wzrost wynagrodzeń w latach 2019 – 2020 roku wynika ze wzrostu zatrudnienia, ponieważ na koniec 2020 roku Spółka zatrudniała na podstawie umów cywilnoprawnych i umów współpracy 29 osób, 2019 roku 23 osoby, a 2018 roku 9 osób.

### **Zysk (strata) z działalności operacyjnej**

Zysk z działalności operacyjnej Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wyniósł 8.718 tys. PLN, co oznacza wzrost zysku o 3.300 tys. PLN (60,9%) w porównaniu do 5.418 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, co z kolei oznacza

poprawę w porównaniu ze stratą z działalności operacyjnej w kwocie 298 PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Osiągnięty w 2019 roku zysk z działalności operacyjnej wynikał przede wszystkim z przychodów osiągniętych dzięki wydaniu przez Emitenta pierwszej gry własnej Cooking Simulator oraz dodatku do tej gry pod tytułem Cooking with Food Network.

Wzrost zysku z działalności operacyjnej w 2020 roku został osiągnięty dzięki wydaniu kolejnych dodatków do gry Cooking Simulator, tj. DLC Cakes and Cookies i DLC Pizza, a także wydania gry Cooking Simulator w wersji na konsole Nintendo Switch i Xbox.

### **Przychody finansowe / koszty finansowe**

Przychody finansowe w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku były nie istotne dla oceny sytuacji finansowej Spółki i pochodziły głównie z odsetek. W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku Spółka nie osiągnęła przychodów finansowych.

Koszty finansowe w latach 2018 – 2020 były nie istotne dla oceny sytuacji finansowej Spółki i pochodziły głównie z nadwyżki ujemnych różnic kursowych i odsetek.

### **Podatek dochodowy**

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje podatku dochodowego za wskazane okresy.

**Tabela 7: Główne pozycje podatku dochodowego za wskazane okresy**

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2020	2019	2018
		(zbadane)	
		(w tys. PLN)	
Podatek bieżący .....	498	333	-
Podatek odroczony .....	-	-	-
<b>Razem</b> .....	<b>498</b>	<b>333</b>	<b>-</b>

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Spółka

W 2019 roku wystąpiło zobowiązanie w związku z naliczeniem podatku bieżącego w kwocie 333 tys. PLN, a w 2020 roku wzrosło do 498 tys. PLN.

### **Zysk (strata) netto roku obrotowego**

Zysk netto Emitenta w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wyniósł 8.230 tys. PLN, co oznacza wzrost o 3.171 tys. PLN (62,7%) w porównaniu do zysku 5.059 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, co z kolei oznacza poprawę wyniku w porównaniu do straty osiągniętej w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku w wysokości 347 PLN.

Zysk netto osiągnięty w latach 2019 i 2020 roku wynikał z premiery i przekazania do sprzedaży pierwszej gry Emitenta Cooking Simulator oraz dodatków do tej gry pod tytułem Cooking with Food Network, Cakes and Cookies i Pizza, a także wydania gry Cooking Simulator w wersji na konsole Nintendo Switch i Xbox.

### **Zdarzenia o nietypowym charakterze**

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiły czynniki szczególne, które miałyby wpływ na wyniki w analizowanym okresie (w szczególności wpływ, który nie może być ujęty liczbowo). W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiły również inne istotne pozycje jednorazowe.

### **Zdarzenia po dacie bilansowej**

W dniu 26 lutego 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 6 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty, zgodnie z którą część zysku na rok obrotowy 2020 w wysokości 6 mln PLN. Jednocześnie, wyznaczono dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 26 lutego 2021 roku, która spowodowała zmniejszenie kapitału własnego i tym samym sumy bilansowej. Kapitał własny na dzień

31 grudnia 2020 roku wynosił 9.939 tys. PLN, natomiast na dzień 28 lutego 2021 roku wynosił 5.399 tys. PLN.

Spółka w dniu 1 kwietnia 2021 roku zaprezentowała kolejny płatny dodatek do gry Cooking Simulator pt. Shelter, którego debiut planowany jest na listopad 2021 roku.

W dniach 8 i 9 kwietnia 2021 roku Spółka otrzymała certyfikację na konsole Nintendo Switch oraz PlayStation 4.

Wydanie przez Spółkę gry Cooking Simulator VR na platformie Steam w dniu 29 lipca 2021 roku.

## 7. Struktura aktywów

Poniżej przedstawiono analizę struktury aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2020 roku.

**Tabela 8: Aktywa Spółki na koniec lat obrotowych 2018, 2019 oraz 2020**

	Na dzień 31 grudnia					
	2020	Udział (%)	2019	Udział (%)	2018	Udział (%)
	<i>(zbadane)</i> <i>(w tys. PLN)</i>					
<b>Aktywa trwałe</b> .....	<b>46</b>	<b>0,5%</b>	<b>9</b>	<b>0,1%</b>	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe .....	12	0,1%	9	0,1%	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe .....	35	0,3%	-	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b> .....	<b>10 056</b>	<b>99,5%</b>	<b>6 093</b>	<b>99,9%</b>	<b>962</b>	<b>100,0%</b>
Zapasy.....	803	7,9%	715	11,7%	593	61,6%
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych .....	631	6,2%	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych podmiotów .....	1 732	17,1%	584	9,6%	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego .....	806	8,0%	589	9,7%	-	-
Należności pozostałe.....	315	3,1%	193	3,2%	80	8,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	5 698	56,4%	4 012	65,7%	289	30,0%
Pozostałe aktywa.....	72	0,7%	-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b> .....	<b>10 103</b>	<b>100,0%</b>	<b>6 102</b>	<b>100,0%</b>	<b>962</b>	<b>100,0%</b>

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Spółka

**Tabela 9: Aktywa Spółki na dzień 30 czerwca 2021 roku**

	Na dzień 30 czerwca	
	2021	Udział (%)
	<i>(niezbadane)</i> <i>(w tys. PLN)</i>	
<b>Aktywa trwałe</b> .....	<b>39</b>	<b>0,4%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe .....	39	0,4%
<b>Aktywa obrotowe</b> .....	<b>9 904</b>	<b>99,6%</b>
Zapasy.....	1 566	15,7%
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych podmiotów ..	1 447	14,6%
Należności z tytułu podatku dochodowego.....	716	7,2%
Należności pozostałe.....	567	5,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	5 528	55,6%
Pozostałe aktywa.....	80	0,8%
<b>Aktywa razem</b> .....	<b>9 943</b>	<b>100,0%</b>

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

Łączna wartość aktywów na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 10.103 tys. PLN, co oznacza wzrost o 65,6% (4.001 tys. PLN) w porównaniu z wartością 6.102 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku, która z kolei jest wyższa o 534,3% (5.140 tys. PLN) w porównaniu z wartością 962 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku. Wartość aktywów na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniosła 9.943 tys. PLN, co oznacza spadek o 1,6% (160 tys. PLN) w porównaniu z wartością z dnia 31 grudnia 2020 roku.

Wzrost aktywów w 2019 roku wynikał głównie ze wzrostu środków pieniężnych, natomiast w 2020 roku ze wzrostu środków pieniężnych i zapasów, tj. kosztów poniesionych na produkcję gier w toku oraz wzrostu należności z tytułu podatku dochodowego i należności z tytułu dostaw i usług.

W strukturze aktywów Spółki na koniec 2018 roku całość stanowiły aktywa obrotowe, natomiast na koniec 2019 roku stanowiły one 99,9% łącznych aktywów, a na koniec 2020 roku stanowiły one 99,5% łącznych aktywów. Na dzień 30 czerwca 2021 roku aktywa obrotowe stanowiły 99,6% całości aktywów.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Emitent nie posiadał aktywów trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Emitent posiadał w ramach aktywów trwałych w wysokości 9 tys. PLN sprzęt komputerowy.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Emitent w ramach aktywów trwałych w wysokości 47 tys. PLN, posiadał sprzęt komputerowy w wysokości 12 tys. PLN oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów wynikające z prenumerat, abonamentów i innych w wysokości 35 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2021 roku aktywa trwałe Emitenta wyniosły 39 tys. PLN, na które składał się głównie sprzęt komputerowy.

Najistotniejszymi pozycjami wśród aktywów obrotowych są środki pieniężne i ich ekwiwalenty, zapasy oraz należności z tytułu podatku dochodowego i z tytułu dostaw i usług.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku środki pieniężne stanowiły 30,0% aktywów obrotowych i 30,0% aktywów łącznie, na dzień 31 grudnia 2019 roku stanowiły 65,8% aktywów obrotowych i 65,7% aktywów łącznie, oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku stanowiły 56,7% aktywów obrotowych i 56,4% aktywów łącznie. Na dzień 30 czerwca 2021 roku środki pieniężne stanowiły 55,8 % aktywów obrotowych i 55,6 % aktywów łącznie. Wzrost stanu środków pieniężnych w 2019 roku względem 2018 roku wynikał przede wszystkim z wypracowanego zysku netto w 2019 roku w związku ze sprzedażą gry Cooking Simulator i dodatku do tej gry pod tytułem Cooking with Food Network, a także z pozyskanych środków w ramach emisji nowych udziałów. Wzrost stanu środków pieniężnych w 2020 roku względem 2019 roku wynikał przede wszystkim z wypracowanego zysku netto w 2020 roku w związku ze sprzedażą gry Cooking Simulator i kolejnych dodatków do tej gry, tj. DLC Cakes and Cookies i DLC Pizza, a także wydania gry Cooking Simulator w wersji na konsole Nintendo Switch i Xbox. Na dzień 30 czerwca 2021 roku stan środków pieniężnych nieznacznie zmalał o 3% w porównaniu do 31 grudnia 2020 roku, pomimo ponoszonych kosztów działalności operacyjnej oraz wypłaty dywidendy za 2020 rok w wysokości 6.000 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku zapasy stanowiły 61,6% aktywów obrotowych i 61,6% aktywów łącznie, na dzień 31 grudnia 2019 roku stanowiły 11,7% aktywów obrotowych i aktywów łącznie, a na dzień 31 grudnia 2020 roku stanowiły 8,0% aktywów obrotowych i 7,9% aktywów łącznie. Na dzień 30 czerwca 2021 roku zapasy stanowiły 15,8 % aktywów obrotowych i 15,7 % aktywów łącznie.

W zapasach Emitent uwzględniła produkcję w toku związaną z kosztami tworzenia gier, które na dzień bilansowy nie zostały zakończone i wprowadzone do sprzedaży. Wycena w księgach oparta jest według kosztu wytworzenia, który obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym projektem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z danym projektem. W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu, następuje przeksięgowanie nakładów z produkcji w toku na produkty gotowe.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, Spółka nie ujmowała zapasów w kosztach, z wyjątkiem rozliczenia kosztów wytworzenia gry Cooking Symulator, które w łącznej kwocie 823 tys. PLN rozliczone zostały w kosztach roku 2019, w związku z faktem osiągnięcia przychodu ze sprzedaży, który w całości pokrył koszt jej wytworzenia.

Koszty produkcji w toku na dzień 31 grudnia 2018 roku w wysokości 593 tys. PLN dotyczyły wytworzenia gry Cooking Symulator, która miała swoją premierę w 2019 roku.

Koszty produkcji w toku na dzień 31 grudnia 2019 roku w wysokości 715 tys. PLN dotyczyły gry Cooking Symulator w wersji na konsolę.

Koszty produkcji w toku na dzień 31 grudnia 2020 roku w wysokości 803 tys. PLN dotyczyły: (i) gry Cooking Symulator w wersji na konsolę PlayStation 4 w wysokości 301 tys. PLN; (ii) preprodukcji gry Pizza Empire w wysokości 55 tys. PLN; (iii) reprodukcji gry B17 Squadron w wysokości 70 tys. PLN; (iv) gry Cooking Symulator 2 w wersji na PC w wysokości 250 tys. PLN oraz (v) dodatku Cooking Simulator pt. Shelter w wysokości 127 tys. PLN.

Koszty produkcji w toku na dzień 30 czerwca 2021 roku w wysokości 1.566 tys. PLN dotyczyły: (i) gry Cooking Symulator w wersji na konsolę PlayStation 4 w wysokości 311 tys. PLN; (ii) gry Pizza Empire w wysokości 85 tys. PLN; (iii) gry B17 Squadron w wysokości 75 tys. PLN; (iv) gry Cooking Symulator 2 w wersji na PC w wysokości 488 tys. PLN; (v) dodatku Cooking Simulator pt. Shelter w wysokości 352 tys. PLN; (vi) DLC Pizza na konsole Nintendo Switch w wysokości 107 tys. PLN; (vii) nowego dodatku do gry Cooking Symulator w wersji na PC 127 tys. PLN; (viii) DLC Pizza na konsole Xbox w wysokości 16 tys. PLN; oraz (ix) inne w wysokości 5 tys. PLN.

Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych podmiotów na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiły 1.732 tys. PLN, co oznacza wzrost o 196,6% (1.148 tys. PLN) w porównaniu do kwoty 584 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku. Wzrost ten wynika ze zwiększonej sprzedaży gry Cooking Symulator oraz dodatków do tej gry, tj. DLC Cakes and Cookies i DLC Pizza, a także sprzedaży gry Cooking Symulator w wersji na konsole Xbox. Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych podmiotów na dzień 30 czerwca 2021 roku wynosiły 1.447 tys. PLN, co oznacza spadek o 16,5% (285 tys. PLN) w porównaniu do wartości na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych podmiotów na dzień 31 grudnia 2020 roku w wysokości 1.732 tys. PLN dotyczyły należności: (i) od Valve Corporation w ramach sprzedaży gry Cooking Symulator i dodatków do tej gry w wysokości 1.232 tys. PLN; (ii) od Microsoft Corporation w ramach sprzedaży gry Cooking Symulator na konsole Xbox w wysokości 498 tys. PLN; oraz (iii) innych należności w wysokości 2 tys. PLN.

Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych podmiotów na dzień 31 grudnia 2019 roku w wysokości 584 tys. PLN dotyczyły należności od Valve Corporation w ramach sprzedaży gry Cooking Symulator i dodatku do tej gry.

Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych na dzień 31 grudnia 2020 roku w wysokości 631 tys. PLN dotyczyły należności od Ultimate Games S.A. w wysokości 610 tys. PLN, w ramach sprzedaży gry Cooking Symulator na Nintendo Switch oraz należności od PlayWay S.A. w wysokości 21 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka nie miała należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych.

## **8. Aktywa i zobowiązania warunkowe i pozabilansowe**

Spółka w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie posiadała oraz na Datę Prospektu nie posiada aktywów i zobowiązań pośrednich i warunkowych.

## **9. Ograniczenia dotyczące wykorzystania zasobów kapitałowych**

Spółka jest spółką akcyjną powstałą i działającą zgodnie z prawem polskim. Kapitał własny spółki akcyjnej obejmuje m.in. kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał z utworzenia nowych udziałów powyżej ich wartości nominalnej oraz niepokryte straty z lat ubiegłych. W spółce akcyjnej zasady tworzenia i korzystania z kapitału są określone prawem, w szczególności przepisami KSH. Zgodnie z art. 396 KSH, kapitał zapasowy tworzy się w celu pokrycia strat. Co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy jest przenoszony na kapitał zapasowy do chwili, gdy osiągnie on wysokość równą jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy, do wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego, może być przeznaczony wyłącznie na pokrycie strat wykazanych w Historycznych Informacjach Finansowych. Decyzje w sprawie wykorzystania kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych podejmuje Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z art. 396 KSH, nadwyżkę przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej przenosi się na kapitał zapasowy i inne kapitały po pokryciu kosztów emisji. Ponadto, dopłaty do kapitału dokonywane przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych praw są również przenoszone na kapitał zapasowy, jednak nie można ich wykorzystywać do pokrycia jakichkolwiek odpisów nadzwyczajnych lub strat. Zgodnie z art. 344 KSH, podczas trwania spółki nie wolno zwracać akcjonariuszowi dokonanych wpłat na poczet akcji ani w całości, ani w części, z wyjątkiem przypadków określonych w KSH.

Poza wyżej wymienionymi ograniczeniami nie występują inne ograniczenia w wykorzystaniu przez Spółkę dostępnych zasobów kapitałowych, które miały, mają lub mogłyby mieć bezpośredni lub pośredni istotny wpływ na używanie przez Spółkę środków kapitałowych w działalności operacyjnej.

W szczególności, nie istnieją ograniczenia prawne lub gospodarcze w zakresie zdolności podmiotów zależnych do transferu środków finansowych do spółki w formie dywidendy pieniężnej, pożyczek lub zaliczek.

## 10. Zasoby kapitałowe

Historycznie kapitał własny jest dominującym źródłem finansowania Emitenta, na który w głównej mierze składa się wypracowany zysk netto w latach 2019 i 2020 oraz środki pozyskane w ramach emisji udziałów. Na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość kapitału własnego Spółki wynosiła 9.939 tys. PLN, co stanowi 98,4% łącznej wartości kapitału własnego i zobowiązań w tym okresie. Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał własny stanowił 98,5% łącznej wartości kapitału własnego i zobowiązań, a na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitał własny stanowił 98,8%. Na dzień 30 czerwca 2021 roku wartość kapitału własnego Spółki wynosiła 9.404 tys. PLN, co stanowi 94,6% łącznej wartości kapitału własnego i zobowiązań w tym okresie.

### Struktura kapitałów własnych Spółki za wskazane okresy

	Na dzień 31 grudnia			Na dzień 30 czerwca	
	2020	2019	2018	2021	
	(zbadane) (w tys. PLN)			(niezbadane) (w tys. PLN)	
<b>Razem kapitał własny.....</b>	<b>9 939</b>	<b>6 010</b>	<b>951</b>	<b>9 404</b>	
Kapitał podstawowy.....	400	400	383	400	
Kapitał zapasowy.....	642	552	242	3 539	
Pozostałe kapitały rezerwowe .....	-	-	327	-	
Zyski zatrzymane.....	8 898	5 058	(1)	5 465	
- w tym zysk (strata) netto .....	8 230	5 059	-	5 465	

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

### Tabela 10: Struktura zobowiązań Spółki za wskazane okresy

	Na dzień 31 grudnia			Na dzień 30 czerwca	
	2020	2021	2018	2021	
	(zbadane) (w tys. PLN)			(niezbadane) (w tys. PLN)	
<b>Zobowiązanie długoterminowe .....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>133</b>	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego.....	-	-	-	133	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe .....</b>	<b>164</b>	<b>92</b>	<b>12</b>	<b>406</b>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	150	83	9	75	
Zobowiązania pozostałe .....	13	9	3	331	
<b>Zobowiązania razem.....</b>	<b>164</b>	<b>92</b>	<b>12</b>	<b>539</b>	

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

Poza kapitałem własnym, Spółka finansuje swoją działalność także kapitałem obcym, jednak jego udział w finansowaniu jest niewielki. W analizowanym okresie Spółka posiadała zobowiązania, które na dzień 31 grudnia 2020 roku stanowiły 1,6% sumy bilansowej, na dzień 31 grudnia 2019 roku udział ten wynosił 1,5%, a na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosił 1,2%. Na dzień 30 czerwca 2010 roku zobowiązania stanowiły 5,4% sumy bilansowej.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka wykazała zobowiązania długoterminowe w kwocie 133 tys. PLN, które w całości dotyczyły rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2020 roku wyniosły 164 tys. PLN, co stanowiło wzrost w stosunku do stanu z 31 grudnia 2019 roku, kiedy to zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 92 tys. PLN oraz do stanu z 31 grudnia 2018 roku, kiedy wyniosły 12 tys. PLN. Wzrost zobowiązań na koniec 2019 i 2020 roku wynikał przede wszystkim ze wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Na dzień 30 czerwca 2021 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 406 tys. PLN, co stanowiło wzrost o 242 tys. PLN (147,6%) w stosunku do stanu z 31 grudnia 2020 roku.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Emitent posiadał zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 9 tys. PLN, na które składały się zobowiązania: (i) wobec partnerów biznesowych (grafików i projektantów)

i zespołów deweloperskich w wysokości 4 tys. PLN; oraz (ii) pozostałe (w tym głównie usługi księgowe, prawnicze, licencje do silników gier) w wysokości 5 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Emitent posiadał zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 83 tys. PLN, na które składały się zobowiązania: (i) wobec partnerów biznesowych (grafików i projektantów) i zespołów deweloperskich w wysokości 65 tys. PLN; (ii) z tytułu usług tłumaczeń w wysokości 9 tys. PLN; oraz (iii) pozostałe (w tym głównie usługi księgowe, prawnicze, licencje do silników gier) w wysokości 9 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Emitent posiadał zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 150 tys. PLN, na które składały się zobowiązania: (i) wobec partnerów biznesowych (grafików i projektantów) i zespołów deweloperskich w wysokości 59 tys. PLN; (ii) z tytułu zlecenia usług tłumaczenia w wysokości 41 tys. PLN; (iii) z tytułu umowy licencji w związku z produkcją, promocją, sprzedażą oraz dystrybucją cyfrowego, możliwego do pobrania, płatnego dodatku do gry Cooking Simulator w wysokości 23 tys. PLN oraz (iv) pozostałe (w tym głównie usługi księgowe, prawnicze) w wysokości 28 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Emitent posiadał zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 75 tys. PLN, na które składały się zobowiązania: (i) wobec partnerów biznesowych (grafików i projektantów) i zespołów deweloperskich w wysokości 52 tys. PLN; (ii) z tytułu usług PR w wysokości 6 tys. PLN; oraz (iii) pozostałe (w tym głównie usługi księgowe, prawnicze, tłumaczenia, licencje i inne) w wysokości 17 tys. PLN.

### 11. Przepływy pieniężne

Poniższe tabele przedstawiają dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych za okresy zakończone w dniu 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2020 roku.

**Tabela 11: Dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych we wskazanych okresach**

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2020	2019	2018
	<i>(zbadane)</i> <i>(w tys. PLN)</i>		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej .....	5 992	3 917	(662)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....	(5)	(195)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej.....	(4 300)	-	947
<b>Przepływy pieniężne netto, razem.....</b>	<b>1 686</b>	<b>3 722</b>	<b>285</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych .....</b>	<b>1 686</b>	<b>3 722</b>	<b>285</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu.....</b>	<b>4 012</b>	<b>289</b>	<b>4</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu.....</b>	<b>5 698</b>	<b>4 012</b>	<b>289</b>

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Spółka

**Tabela 12: Dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych we wskazanych okresach**

	Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2021	2020
	<i>(niezbadane)</i> <i>(w tys. PLN)</i>	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej .....	5 861	1 566
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....	(31)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej.....	(6 000)	(4 300)
<b>Przepływy pieniężne netto, razem.....</b>	<b>(169)</b>	<b>(2 734)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych .....</b>	<b>(169)</b>	<b>(2 734)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu.....</b>	<b>5 698</b>	<b>4 012</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu.....</b>	<b>5 528</b>	<b>1 277</b>

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

### Omówienie podstawowych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych

Podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały opisane poniżej.

#### Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej są generowane przez Spółkę w trakcie prowadzenia działalności gospodarczej. Zgodnie z MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”, Spółka oblicza przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej metodą pośrednią. Zgodnie z tą metodą, przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej oblicza się, stosując odpowiednie korekty w stosunku do zysku (straty) przed opodatkowaniem. Korekty te obejmują pozycje, takie jak amortyzacja, zmiany stanu zapasów, zmiany stanu należności, zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), a także podatek dochodowy zapłacony.

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku Spółka osiągnęła ujemne przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 662 tys. PLN, na co wpływ miały strata brutto w wysokości 347 PLN, dodatnie korekty związane ze zmianą stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów w wysokości 12 tys. PLN, a także ujemne korekty związane ze zmianą stanu należności w wysokości 80 tys. PLN i ze zmianą stanu zapasów w wysokości 593 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku Spółka osiągnęła dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 3.917 tys. PLN, na co wpływ miały zysk brutto w wysokości 5.391 tys. PLN, dodatnie korekty związane z amortyzacją w wysokości 186 tys. PLN i zmianą stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów w wysokości 81 tys. PLN, a także ujemne korekty związane ze zmianą stanu należności w wysokości 697 tys. PLN, ze zmianą stanu zapasów w wysokości 123 tys. PLN i podatkiem dochodowym w wysokości 922 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku Spółka osiągnęła dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 5.992 tys. PLN, na co wpływ miały zysk brutto w wysokości 8.728 PLN, dodatnia korekta związana ze zmianą stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów w wysokości 71 tys. PLN, a także ujemne korekty m. in. związane ze zmianą stanu należności w wysokości 1.901 tys. PLN, ze zmianą stanu zapasów w wysokości 87 tys. PLN oraz ze zmianą stanu biernych rozliczeń i pozostałych aktywów w wysokości 72 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwiec 2021 roku Spółka osiągnęła dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 5.861 tys. PLN, na co wpływ miały zysk brutto w wysokości 5.885 PLN, a także głównie dodatnia korekta związana ze zmianą stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów w wysokości 242 tys. PLN, a także dodatnie korekty związane ze zmianą stanu należności w wysokości 664 tys. PLN oraz ujemna korekta zmiany stanu zapasów w wysokości 763 tys. PLN.

#### **Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej**

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku Spółka nie odnotowała przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły 195 tys. PLN, na co wpływ miało w całości nabycie sprzętu komputerowego w wysokości 195 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły 5 tys. PLN, na co wpływ miało w całości nabycie notebooka.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwiec 2021 roku ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły 31 tys. PLN, na co wpływ miało nabycie Notebooka oraz konsoli Xbox.

#### **Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej**

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku Spółka odnotowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej odpowiednio w wysokości 947 tys. PLN, które wynikały ze środków w ramach emisji nowych udziałów.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku Spółka nie odnotowała przepływów pieniężnych z działalności finansowej.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 4.300 tys. PLN, na co wpływ miała wypłacona dywidenda.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwiec 2021 roku ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 6.000 tys. PLN, na co wpływ miała wypłacona dywidenda.



## Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest obliczany jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka zalicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe z wyłączeniem działalności zaniechanej. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2020 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

## Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W ramach środków pieniężnych Spółka prezentowała wyłącznie środki pieniężne na rachunkach bankowych (depozyty płatne na żądanie).

**Tabela 13: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	Na dzień 31 grudnia			Na dzień
	2020	2019	2018	30 czerwca
		(zbadane)		(niezbadane)
		(w tys. PLN)		(w tys. PLN)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych ..	5 698	4 012	289	5 528
<b>Razem.....</b>	<b>5 698</b>	<b>4 012</b>	<b>289</b>	<b>5 528</b>

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Spółka

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły 289 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku, 4.012 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 5.698 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 roku. Wzrost wartości środków pieniężnych w 2019 roku wynikał przede wszystkim z wpływów ze sprzedaży gry Cooking Simulator oraz dodatku do tej gry pod tytułem Cooking with Food Network, natomiast w 2020 roku z wydania kolejnych dodatków do gry tj. DLC Cakes and Cookies i DLC Pizza, a także wydania gry Cooking Simulator w wersji na konsole Nintendo Switch i Xbox. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniosły 5.528 tys. PLN.

Wszystkie środki pieniężne i ich ekwiwalenty są dostępne do wykorzystania przez Spółkę. Spółka nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości wykorzystania. Spółka nie stosuje również żadnych instrumentów finansowych jako zabezpieczenia środków pieniężnych.

## 12. Analiza wskaźnikowa

### Wybrane wskaźniki finansowe

Spółka w procesie bieżącej działalności posługuje się miernikami rentowności, m.in. EBIT i EBITDA. W ocenie Spółki, wskaźniki te mogą być istotne dla Inwestorów, ponieważ stanowią wyznacznik pozycji i wyników finansowych działalności Spółki, a także jej zdolności do finansowania wydatków i zaciągania oraz obsługi zobowiązań. EBIT i EBITDA stanowią alternatywne pomiary wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników” i zostały zaprezentowane, ponieważ stanowią miary standardowo stosowane w analizie finansowej.

Spółka definiuje: (i) EBITDA jako zysk lub stratę z działalności operacyjnej powiększoną o amortyzację środków trwałych i wartości niematerialnych; oraz (ii) EBIT jako zysk lub stratę z działalności operacyjnej.

EBIT stosowany jest do oceny wyników operacyjnych Spółki. Porównanie EBIT osiągniętego w różnych okresach pozwala ocenić, jak zmieniają się w czasie wyniki analizowanego podmiotu, biorąc pod uwagę jedynie działalność operacyjną. EBIT dostarcza więc informacji na temat wyniku osiąganego w obszarze będącym kluczowym dla osiąganego przez Spółkę wyniku finansowego. EBIT został zaprezentowany

w prospekcie również dlatego, że stanowi przyjętą w analizie finansowej miarę wyniku z działalności operacyjnej.

EBITDA również stanowi miarę wyników operacyjnych Spółki. EBITDA różni się od EBIT dodatkowym nieuwzględnieniem amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych. Wyłączenie to pozwala na porównywanie wyników niezależnie od zmian w stanie posiadanych środków trwałych, mogących wpływać poprzez wartość amortyzacji na inne miary wyników. EBITDA zaprezentowano w prospekcie również dlatego, że stanowi przyjętą w analizie finansowej miarę wyniku z działalności operacyjnej.

EBIT i EBITDA nie są definiowane jednolicie, dlatego też prezentowane wskaźniki nie powinny być porównywane z EBIT i EBITDA wykazywanymi przez inne podmioty, także te prowadzące działalność w sektorze, w którym działa Spółka. Podkreśla się, że EBIT oraz EBITDA nie są miernikami wyników finansowych zgodnie z MSSF / MSR oraz stanowią jedynie miernik wyników operacyjnych lub przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

Wskaźniki EBITDA oraz EBIT przedstawione w Prospekcie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych zbadanych przez firmę audytorską, przy czym EBIT równy jest pozycji zysk/(strata) z działalności operacyjnej.

Poniższa tabela przedstawia wybrane wskaźniki finansowe Spółki za wskazane okresy.

**Tabela 14: Wybrane wskaźniki finansowe Emitenta za wskazane okresy**

	Od 1 stycznia do 31 grudnia			Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2020	2019	2018	2021	2020
	(w tys. PLN)				
EBITDA* .....	8 720	5 604	0	5 776	2 935
EBIT** .....	8 718	5 418	0	5 772	2 935

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Spółka

\*EBITDA = zysk/(strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych

\*\*EBIT – zysk/(strata) z działalności operacyjnej

W 2018 roku ujemne wskaźniki EBIT i EBITDA wyniosły 298 PLN, ze względu na brak sprzedaży gier, w związku z debiutem pierwszej gry Emitenta w 2019 roku oraz ze względu na niewielkie koszty działalności operacyjnej.

W 2019 roku wskaźnik EBIT wynosił 5.418 tys. PLN za sprawą przychodów osiągniętych dzięki wydaniu przez Emitenta pierwszej gry własnej Cooking Simulator oraz dodatku do tej gry pod tytułem Cooking with Food Network, przy nie wielkich kosztach działalności operacyjnej. Wskaźnik EBITDA osiągnął wartość 5.604 tys. PLN i jest wyższy od wskaźnika EBIT o wartość amortyzacji sprzętu komputerowego.

W 2020 roku wskaźnik EBIT wynosił 8.718 tys. PLN za sprawą przychodów osiągniętych ze sprzedaży gry Cooking Simulator oraz trzech dodatków pod tytułem Cooking with Food Network, Cakes and Cookies i Pizza, a także wydania gry Cooking Simulator w wersji na konsole Nintendo Switch i Xbox. Wskaźnik EBITDA w 2020 roku był zbliżony do EBIT, tj. większy o 2 tys. PLN ze względu na niewielką wartość amortyzacji.

W I półroczu 2021 roku wskaźnik EBIT wynosił 5.772 tys. PLN za sprawą wydania DLC Pizza w IV kwartale 2020 roku, którego pierwsza sprzedaż została odnotowana w I kwartale 2021 roku i który podbił zainteresowanie i sprzedaż głównego tytułu Cooking Simulator, a także z wydania gry Cooking Simulator w wersji na konsole Nintendo Switch i PlayStation 4 w kwietniu 2021 roku. Wskaźnik EBITDA w I półroczu 2021 roku był zbliżony do EBIT, tj. większy o 4 tys. PLN ze względu na niewielką wartość amortyzacji.

Dodatkowo w niniejszym punkcie przedstawiono wskaźniki zadłużenia i płynności, które mają charakter alternatywnych pomiarów wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników”. Przedstawione w niniejszym punkcie wskaźniki nie pochodzą ze sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta, zostały obliczone przez Emitenta na podstawie danych znajdujących się w Historycznych Informacjach Finansowych i nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Tabela 15: Wskaźniki zadłużenia i płynności finansowej

	Na dzień 31 grudnia			Na dzień 30 czerwca
	2020	2019	2018	2021
<b>Wskaźniki zadłużenia i płynności finansowej</b>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia .....	1,6%	1,5%	1,2%	5,4%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ...	1,7%	1,5%	1,3%	5,7%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego....	1,6%	1,5%	1,2%	4,1%
Wskaźnik płynności bieżącej .....	61,3	66,2	80,2	24,4
Wskaźnik płynności szybkiej .....	56,4	58,5	30,8	20,5

Źródło: Spółka

Zasady wyliczenia wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem / aktywa ogółem;

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem / kapitał własny ogółem; Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – zobowiązania krótkoterminowe ogółem / aktywa ogółem; Wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem; Wskaźnik płynności szybkiej – (aktywa obrotowe ogółem – zapasy – rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem

Wskaźnik ogólnego zadłużenia prezentuje potencjalny stopień zabezpieczenia spłaty zadłużenia majątkiem podmiotu. Wskaźniki zadłużenia krótko- i długoterminowego obrazują zabezpieczenie spłaty zobowiązań podmiotu jego majątkiem odpowiednio w krótkim i długim okresie. Niższe poziomy wskaźników oznaczają niższy poziom finansowania z kapitału obcego i niższe ryzyko związane ze spłatą zobowiązań. Łączna analiza wskaźnika ogólnego zadłużenia oraz wskaźników zadłużenia krótko- i długoterminowego pozwala uzyskać pełen obraz struktury zewnętrznego finansowania spółki, dlatego też Emitent zdecydował o zaprezentowaniu tych wskaźników w Prospekcie.

W latach 2018 – 2020 Emitent w głównej mierze finansował działalność kapitałem własnym co przedstawiają dane w punkcie *Zasoby kapitałowe*, a to sprawia, że wskaźniki zadłużenia są na bardzo niskim poziomie. Przedstawione wskaźniki zadłużenia ogółem, zadłużenia kapitałów własnych i zadłużenia krótkoterminowego kształtowały się na poziomie 1,2%-1,3% na dzień 31 grudnia 2018 roku i nie znacznie wzrosły do poziomu 1,5% na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz do poziomu 1,6-1,7% na dzień 31 grudnia 2020 roku. Wzrost wskaźników spowodowany był wzrostem zadłużenia krótko i długoterminowego, co jednak przy wzroście aktywów obrotowych i kapitałów własnych powoduje, że wskaźniki nadal znajdowały się na niskim poziomie. Na dzień 30 czerwca 2021 roku istotnie wzrosły wspomniane wskaźniki zadłużenia do poziomu w przedziale od 4,1% do 5,4% w związku z istotnym wzrostem wartości zobowiązań zarówno krótko jak i długoterminowych w porównaniu do stanu na koniec 2020 roku.

W latach 2018 – 2020 wskaźniki płynności kształtowały się na wysokim poziomie, głównie ze względu na niski poziom zadłużenia bieżącego. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wskaźniki płynności bieżącej i płynności szybkiej kształtowały się na wysokim poziomie odpowiednio 80,2 oraz 30,8, natomiast na dzień 31 grudnia 2019 roku spadły odpowiednio do poziomu 66,2 oraz 58,5. Na dzień 31 grudnia 2020 roku wskaźniki płynności bieżącej i płynności szybkiej spadły do odpowiednio 61,3 i 56,4. Na dzień 30 czerwca 2021 roku istotnie spadły wskaźniki płynności do poziomu odpowiednio 24,4 i 20,5 w związku ze wzrostem wartości zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu do stanu na koniec 2020 roku. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2021 roku wynika z podatku od wypłaconej dywidendy za 2020 rok, którego wartość to 322 tys. PLN z łącznych zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 331 tys. PLN. Zobowiązanie z tytułu podatku od wypłaconej dywidendy zostało spłacone w sierpniu 2021 roku.

Na spadek wskaźników wpływ miał wzrost zadłużenia bieżącego odpowiednio z 12 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku, do 92 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz do 164 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 roku, jednak pomimo tego wzrostu wskaźniki płynności kształtowały się nadal na bardzo wysokim poziomie ze względu na wzrost aktywów obrotowych, głównie dzięki środkom pieniężnym wypracowanym ze sprzedaży gry Cooking Simulator oraz dodatków do tej gry pod tytułem Cooking with Food Network, Cakes and Cookies i Pizza, a także wydania gry Cooking Simulator w wersji na konsole Nintendo Switch i Xbox.

### 13. Nakłady inwestycyjne

Tabela poniżej przedstawia informacje na temat łącznych nakładów inwestycyjnych Spółki na rzeczowe aktywa trwałe we wskazanych w niej okresach.

**Tabela 16: Łączne nakłady inwestycyjne Spółki we wskazanych okresach**

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2020	2019	2018
	(w tys. PLN)		
<b>Poniesione nakłady inwestycyjne</b>			
Zakupy środków trwałych.....	5	195	-
Zakupy wartości niematerialnych .....	-	-	-
<b>Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe.....</b>	<b>5</b>	<b>195</b>	<b>-</b>
<b>Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe.....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem nakłady inwestycyjne.....</b>	<b>5</b>	<b>195</b>	<b>-</b>

Źródło: Spółka

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku Spółka nie poniosła żadnych nakładów inwestycyjnych.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 195 tys. PLN, które w całości dotyczyły zakupu sprzętu komputerowego.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku łączne nakłady inwestycyjne Spółki wyniosły 5 tys. PLN, na które składał się zakup notebooka w wysokości 5 tys. PLN.

Nakłady inwestycyjne w latach 2019-2020 były poniesione w całości na terenie RP.

Nakłady inwestycyjne w latach 2019-2020 były finansowane ze środków własnych.

### 14. Bieżące i planowane inwestycje i wydatki

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 43 tys. PLN, na które składał się zakup dwóch notebooków oraz konsoli Xbox.

Nakłady inwestycyjne w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu były poniesione w całości na terenie RP.

Nakłady inwestycyjne w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu były finansowane ze środków własnych.

Spółka nie podjęła żadnych innych wiążących zobowiązań związanych z inwestycjami w przyszłości.

### 15. Istotne zasady rachunkowości i oszacowania

#### Podstawa sporządzania historycznych informacji finansowych

Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia Historycznych Informacji Finansowych do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę. Zarząd dokonał oceny możliwości kontynuowania działalności i nie stwierdził występowania jakichkolwiek istotnych niepewności w tym zakresie. Kapitał własny Spółki stanowił na dzień 31 grudnia 2020 roku 98,4% pasywów ogółem, a zysk netto za rok 2020 wyniósł 8.230 tys. PLN. Spółka nie wykorzystywała do finansowania swojej działalności zobowiązań o charakterze dłużnym, a wszystkie bieżące zobowiązania, które stanowiły 1,6% pasywów ogółem, pokryte są środkami pieniężnymi, których wartość na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 5.698 tys. PLN, co stanowiło 56,4% aktywów ogółem. Dodatkowo Spółka nie obserwuje negatywnego wpływu pandemii COVID-19 na działalność. Szczegóły dotyczące wpływu COVID-19 na działalność Emitenta znajdują się we wstępie rozdziału *Czynnika ryzyka*.

Historyczne informacje finansowe odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny.

Historyczne Informacje Finansowe zostały przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień ich sporządzenia oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14

marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004.

Zarząd nie sporządzał skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2018 – 2020, gdyż w okresie tym ani na dzień zatwierdzenia do publikacji Historycznych Informacji Finansowych Spółka nie posiadała jednostek zależnych.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) lub istniejący wcześniej Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), zatwierdzone do stosowania w UE.

Na potrzeby Historycznych Informacji Finansowych, datą przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2018 roku.

Sporządzając historyczne informacje finansowe za lata 2018 – 2020 Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej lub istniejący wcześniej Stały Komitet ds. Interpretacji i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2018 roku.

Sporządzając Historyczne Informacje Finansowe za lata 2018 – 2020 Spółka nie korzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, według stanu na dzień zatwierdzenia historycznych informacji finansowych do publikacji.

#### **Nowe lub zmienione regulacje MSSF/MSR oraz interpretacje KIMSF**

Spółka sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2020 stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2019, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku:

- zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć – definicja przedsięwzięcia”, zatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie;
- zmiany do MSR 1 oraz MSR 8 – definicja terminu „istotny”, zatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie;
- zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 – reforma IBOR, zatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie;
- zmiany do MSSF 16 „Leasing – uproszczenie zmian wynikających z umów leasingu w związku z COVID-19”, zatwierdzony w UE, obowiązujący od 1 czerwca 2020 roku;
- zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonych w UE, obowiązujących w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

W ocenie Zarządu Spółki wdrożenie nowych standardów, nie ma istotnego wpływu na historyczne informacje finansowe Spółki na dzień ich zatwierdzenia do publikacji.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które można zastosować dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku:

- zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 „Reforma IBOR – faza II”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie;
- zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie.

MSSF/MSR w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów, które według stanu na dzień zatwierdzenia historycznych informacji finansowych do publikacji nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14;
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później);
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później);
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później);
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później);
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później);
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności);
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 16 „Leasing” - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - Etap 2 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później);
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018 - 2020)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1, MSSF 9 oraz MSR 41 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie.).

Według szacunków Spółki wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na historyczne informacje finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Historyczne informacje finansowe nie są tożsame ze statutowymi sprawozdaniami finansowymi Big Cheese Studio S.A., ani jej poprzednika prawnego, ponieważ sprawozdania finansowe Spółki za lata 2018 i 2019 sporządzane były zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości i zostały przekształcone dla celów historycznych informacji finansowych.

W okresie Historycznych Informacji Finansowych Spółka nie dokonywała zmian dnia bilansowego. Rok obrotowy rozpoczyna się 1 stycznia a kończy 31 grudnia tego samego roku kalendarzowego.

### **Środki trwałe**

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że poniesione nakłady spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenie).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, zyski lub straty wynikające z tego faktu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

Środki trwałe, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

### **Zapasy**

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszoną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia. Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w wartości netto możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa. Wartość netto możliwa do uzyskania odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy. w odniesieniu do zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Produkcja w toku obejmuje tworzenie gier. Wycena w księgach oparta jest o koszt wytworzenia, który obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym projektem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z danym projektem.

Koszty wytworzenia gier obejmują koszty bezpośrednio związane z tworzeniem gier oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji.

W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu następuje przeksięgowanie nakładów z Produkcji w toku na Produkty gotowe.

Na moment pierwotnego ujęcia produkty gotowe wycenia się w koszcie wytworzenia lub w wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa.

W związku z brakiem MSSF mającego bezpośrednie zastosowanie do rozliczania kosztów wytworzenia gier komputerowych, Zarząd zdecydował się na zastosowanie przepisów art. 34 ust. 3 Ustawy o Rachunkowości, zgodnie z postanowieniami MSR 8 par. 10 -12 w zakresie wyceny gier komputerowych tworzonych przez Spółkę, które wycenia się w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 2 lata, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

W przypadku projektów, dla których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży określa się współczynnik, na podstawie którego rozliczana jest wartość tych projektów w koszty proporcjonalnie do ich sprzedaży. Współczynnik obliczony jest na podstawie wartości nakładów ukończonego projektu (ujętych jako Produkty gotowe) w stosunku do szacowanych przyszłych przychodów ze sprzedaży.

W przypadku projektów, dla których nie jest możliwe określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży i na tej podstawie określenie współczynnika do rozliczania kosztów - przychody i koszty rozliczane są w stosunku 1:1.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów mogą nie być możliwe do odzyskania. Odpisanie wartości zapasów do poziomu ich wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych. Analiza taka dokonywana jest na każdy dzień bilansowy dla każdego tytułu w toku wytwarzania oraz dla gotowych produkcji indywidualnie.

Szacunki wartości netto możliwej do uzyskania opierają się na najbardziej wiarygodnych dowodach, dostępnych w czasie sporządzania szacunków, co do przewidywanej kwoty możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów. Szacunki te uwzględniają wahania cen oraz kosztów, odnoszące się bezpośrednio do zdarzeń mających miejsce po zakończeniu okresu w stopniu, w jakim zdarzenia te potwierdzają warunki istniejące na koniec okresu.

Wartość netto możliwa do uzyskania to kwota, jaką jednostka zamierza zrealizować na sprzedaży zapasów dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej.

W przypadku produkcji w toku Spółka szacuje zainteresowanie wytwarzanym tytułem poprzez zbieranie zapisów na wishlistach, aktywności na portalach społecznościowych oraz szeroko zakrojonym działaniom marketingowym. Powyższe działania pozwalają ocenić, czy wartość netto możliwa do uzyskania jest wyższa od poniesionych kosztów produkcji.

W przypadku wyrobów gotowych przyjmuje się założenie, iż każda gra powinna zwrócić koszty jej produkcji w terminie 24 miesiące od jej produkcji. Po tym okresie koszty jej wytworzenia, które nie zostały jeszcze odpisane w ciężar wyniku finansowego podlegają odpisowi. W sytuacji, w której sygnały rynkowe wskazują, iż przychody ze sprzedaży danego tytułu nie pokryją kosztów wytworzenia gry, Spółka dokonuje wcześniejszego odpisu poniesionych kosztów.

### **Aktywa finansowe**

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody;
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Kwalifikacja dłużnych aktywów finansowych do odpowiedniej kategorii zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

### **Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu**

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek. Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody**

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcje wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, z wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.



### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Aktywa wyceniane w wartości godziwej w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w odrębnej pozycji „Wynik z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej” – są to wszystkie pozostałe aktywa finansowe. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

### **Instrumenty finansowe zabezpieczające**

Instrumenty finansowe zabezpieczające - są to instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające. Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi instrumenty zabezpieczające nie wystąpiły.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

### **Utrata wartości aktywów niefinansowych**

W przypadku zaistnienia zewnętrznych lub wewnętrznych przesłanek, które wskazują, że istnieje ryzyko braku możliwości odzyskania wartości ustalonej na koniec okresu sprawozdawczego składnika aktywów, przeprowadza się testy sprawdzające pod kątem ewentualnej utraty wartości. Testy sprawdzające są przeprowadzane raz w roku także w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie używania oraz w stosunku do wartości firmy niezależnie od zaistnienia przesłanek.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia i wartości użytkowej. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar zysków i strat.

Niefinansowe aktywa trwałe, dla których w okresach wcześniejszych dokonano odpisu z tytułu utraty wartości testuje się na każdy dzień sprawozdawczy pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia wcześniej dokonanego odpisu.

Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodek wypracowujący środki pieniężne ustala się każdorazowo. Na najwyższym poziomie w grupie ośrodkiem odpowiedzialności jest Spółka, z kolei ośrodki odpowiedzialności na najniższym poziomie w grupie są wybrane aktywa w ramach Spółki.

### **Utrata wartości należności z tytułu dostaw i usług**

Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych. W zakresie oceny ryzyka kredytowego Spółka dokonała analizy tworzenia odpisów na należności i zastosowała uproszczone podejście, które zakłada, że odpis na oczekiwane straty kredytowe będzie równy kwocie oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie ekspozycji.

### **Transakcje w walucie obcej**

Pozycje zawarte w Historycznych Informacjach Finansowych prezentowane są w polskich złotych („PLN”), która stanowi walutę funkcjonalną Spółki.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego, tj. według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Podstawową cechą pozycji niepieniężnej jest brak prawa do otrzymania (lub zobowiązania do dostarczenia) ustalonej lub możliwej do ustalenia liczby jednostek waluty. Jako przykłady wymienić można: zaliczki na towary i usługi; wartość firmy; składniki aktywów niematerialnych; zapasy; rzeczowe aktywa trwałe; składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania; rezerwy, które mają zostać rozliczone w drodze dostarczenia składnika aktywów niepieniężnych.

Różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają zgodnie z paragrafem 28 MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych.

### **Kapitał własny**

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym.

W przypadku wykupu własnych akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji akcji własnych.

Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie ewentualnych przyszłych strat, na który przelewa co najmniej 8% zysku netto za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Spółka prezentuje w ramach zysków zatrzymanych zyski wypracowane w latach poprzednich, które nie zostały przeznaczone na wypłatę dywidendy lub przeznaczone na kapitał zapasowy. W ramach zysków zatrzymanych Spółka ujmuje ponadto skutki korekty błędów lat poprzednich.

### **Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Rezerwa jest zobowiązaniem, którego kwota lub termin zapłaty są niepewne.

### **Odroczony podatek dochodowy**

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich dodatnich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu w części, w jakiej przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie spełnione, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące i uchwalone na dzień bilansowy.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy:

- posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego; oraz
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na:
  - tego samego podatnika; lub
  - różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku w kwocie netto, lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczać zobowiązania, w każdym przyszłym okresie, w którym przewiduje się rozwiązanie znaczącej ilości rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub zrealizowanie znaczącej ilości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### **Przychody ze sprzedaży produktów i usług**

Przychody ze sprzedaży produktów i usług obejmują sprzedaż produktów wyprodukowanych przez Spółkę, do których ma ona wyłączne prawa licencyjne z tytułu ich wytworzenia lub nabyła licencje na ich wydawanie i dystrybucję oraz świadczone usługi na rzecz innych podmiotów.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne zmniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

Zgodnie z MSSF 15 Przychody z umów z klientami, Spółka stosuje pięciostopniowy model, aby określić moment ujęcia przychodów oraz ich wysokości.

Przychody ze sprzedaży produktów i świadczenia usług ujmuje się w momencie, gdy zostały spełnione następujące warunki:

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów lub wykonała usługę;
- Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi produktami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję tę realizuje wobec produktów do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli;
- kwotę przychodów można ocenić w sposób wiarygodny;
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji;
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmuje się tylko wtedy, jeżeli uzyskanie przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z przeprowadzoną transakcją jest prawdopodobne. Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą.

Spółka ujmuje w ramach przychodu należnego za dany rok obrotowy przychody ze wszystkich źródeł i kanałów sprzedaży zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów, w sytuacji w której ich rozliczenie następuje w następnych miesiącach po zakończeniu roku obrotowego, na podstawie raportów sprzedaży generowanych przez poszczególne kanały sprzedaży.

### **Dotacje**

Dotacje są ujawniane w sprawozdaniu finansowym, jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełnia warunki związane z ich przyznaniem i będą otrzymane, w pasywach w pozycji Dotacje. Dotacje do środków trwałych i wartości niematerialnych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jako pozostałe przychody w sposób systematyczny przez okres użytkowania składnika aktywów. Dotacje w pasywach dzielimy na długoterminowe i krótkoterminowe zgodnie z okresem w jakim odnoszone będą w pozostałe przychody.

Dotacje rozliczane są metodą przychodową, zgodnie z którą dotacja jest ujmowana systematycznie w zysku lub stracie na przestrzeni jednego lub większej ilości okresów, w których jednostka ujmuje w kosztach okresu odnośne koszty, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie korzystała z dotacji.

### **Koszty**

Spółka sporządza sprawozdanie z całkowitych dochodów w układzie porównawczym.

Koszty ujmuje się w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów, a dotyczy to w szczególności:

- prowizji z tytułu pośrednictwa sprzedaży gier komputerowych;
- prowizji należnych deweloperom, z tytułu udziału w zyskach ze sprzedaży gier komputerowych.

### **Koszty świadczeń pracowniczych**

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych lub rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę lub rentę. Odprawy te przysługują pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty z tytułu niezdolności do pracy lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Spółka nie zatrudniała pracowników na umowę o pracę w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi, w związku z czym nie tworzyła rezerw na świadczenia pracownicze.

### **Aktywa (lub grupy aktywów do zbycia) przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa ma zostać odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

### **Zobowiązania i aktywa warunkowe**

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się:

- możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki; lub
- obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
  - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
  - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, które powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Jednostki.

### **Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Jednostki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania.

Szacunki i osądy księgowo wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy dokonane przez Zarząd Jednostki w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

### **Określenie waluty funkcjonalnej**

Oceny takiej dokonał Zarząd w oparciu o analizę waluty, w której Spółka generuje przychody i ponosi koszty. Zgodnie z MSR 21.9 (...) *Przy ustalaniu swojej waluty funkcjonalnej jednostka bierze pod uwagę następujące czynniki:*

- walutę:
  - która wywiera główny wpływ na ceny sprzedaży towarów i usług (często jest to waluta, w której wyrażane są i regulowane ceny sprzedaży jej towarów i usług); oraz
  - kraju, w którym siły konkurencji i obowiązujące przepisy wywierają główny wpływ na ceny sprzedaży jej towarów i usług;
- walutę, która wywiera główny wpływ na koszty robocizny i materiałów oraz na pozostałe koszty związane z dostarczaniem towarów lub świadczeniem usług (często jest to waluta, w której koszty te są wyrażane lub regulowane).

Przychody ze sprzedaży produktów Spółki generowane są przede wszystkim w USD oraz EUR. Jednakże ceny gier sprzedawanych przez Spółkę nie są kształtowane przez siły konkurencji i regulacje występujące na terenie Stanów Zjednoczonych lub Europy. Wyrażenie cen sprzedaży w USD lub EUR wynika z faktu, że rynek gier komputerowych jest rynkiem globalnym, gdzie ceny przyjmują poziom światowy i są ustalane dla globalnego gracza. Oznacza to, że ceny sprzedaży gier Spółki są takie same dla graczy z Europy (w tym Polski), Azji czy Stanów Zjednoczonych.

Zdecydowana większość kosztów funkcjonowania Spółki, w tym kosztów produkcji gier (głównie usługi obce w postaci wynagrodzeń deweloperów) ponoszona jest w złotych polskich.

Dodatkowo Zarząd Jednostki wziął pod uwagę, iż w ustaleniu waluty funkcjonalnej jednostki mogą być również pomocne następujące czynniki:

- waluta, w której generowane są środki z działalności finansowej (tj. emisja instrumentów dłużnych i kapitałowych);
- waluta, w której utrzymywane są zazwyczaj wpływy z działalności operacyjnej.

Spółka nie posiada żadnych kredytów, pożyczek ani wyemitowanych obligacji, natomiast wpływy pieniężne z emisji jej akcji wyrażone są w PLN. Jednostka utrzymuje środki pieniężne na rachunkach bankowych głównie w PLN.

Biorąc pod uwagę powyższe fakty i okoliczności Zarząd ocenił, że walutą funkcjonalną jest polski złoty. Walutą sprawozdawczą Spółki jest polski złoty.

### **Pozostałe zagadnienia**

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej.

### **Odpisy aktualizujące wartość należności**

Zarząd określa zagrożenie spłaty należności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Spółka dokonuje indywidualnej oceny ryzyka nieściągalności poszczególnych pozycji należności i na tej podstawie ustala wartość koniecznego odpisu dla należności.

### **Produkty gotowe**

W przypadku projektów, dla których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży Spółka określa współczynnik, na podstawie którego rozliczana jest wartość tych projektów w koszty proporcjonalnie do ich sprzedaży. Współczynnik obliczony jest na podstawie wartości nakładów ukończonego projektu (ujętych jako Produkty gotowe) w stosunku do szacowanych przyszłych przychodów ze sprzedaży.

### **Wartość netto możliwa do uzyskania**

Szacunki wartości netto możliwej do uzyskania opierają się na najbardziej wiarygodnych dowodach, dostępnych w czasie sporządzania szacunków, co do przewidywanej kwoty możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów. Szacunki te uwzględniają wahania cen oraz kosztów, odnoszące się bezpośrednio do zdarzeń mających miejsce po zakończeniu okresu w stopniu, w jakim zdarzenia te potwierdzają warunki istniejące na koniec okresu.

### **Zastosowanie przepisów Ustawy o Rachunkowości w zakresie zasad rozliczania kosztów wytworzenia gier komputerowych**

W związku z brakiem MSSF mającego bezpośrednio zastosowanie do zasad rozliczania kosztów wytworzenia gier komputerowych, Zarząd zdecydował się na zastosowanie przepisów art. 34 ust. 3 Ustawy o Rachunkowości, zgodnie z postanowieniami MSR 8 par. 10 -12.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie przepisów Ustawy o rachunkowości w tym zakresie prowadzi do uzyskania informacji, które są:

- przydatne dla użytkowników w procesie podejmowania decyzji gospodarczych; oraz
- wiarygodne, czyli takie, dzięki którym sprawozdanie finansowe:
  - wiernie przedstawia sytuację finansową i wyniki finansowe oraz przepływy pieniężne jednostki;
  - odzwierciedla ekonomiczną treść transakcji, innych zdarzeń i warunków, a nie tylko formę prawną;
  - jest obiektywne, czyli bezstronne;
  - jest zgodne z zasadą ostrożnej wyceny; oraz
  - jest kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Przy dokonywaniu powyższego osądu, Zarząd, zachowując poniżej ustaloną kolejność, uwzględnił i rozważył możliwości zastosowania następujących źródeł:

- wymogi określone w MSSF dotyczące podobnych i powiązanych zagadnień; oraz
- definicje, kryteria ujmowania i koncepcje wyceny aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów określone w Założeniach koncepcyjnych.

## **PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW**

Na Datę Prospektu Zarząd zdecydował o niesporządzaniu prognoz wyników finansowych. W przypadku sporządzenia prognoz wyników w późniejszym terminie, Spółka dołączy prognozy wyników w formie suplementu do Prospektu.

## OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

### 1. Informacje ogólne

Big Cheese Studio jest producentem i wydawcą gier komputerowych na platformy PC oraz konsole. W dotychczasowej historii Emitent skupiał się na casualowej grze Cooking Simulator wraz z dodatkami z naciskiem na połączenie symulacji, ekonomii i strategii działania symulatorów. Wraz z rozwojem działalności, produktów i kompetencji Spółka rozwija się w kierunku projektowania gier z gatunku symulatory, Tycoon oraz manager/ekonomia.

Działalność Big Cheese Studio w obecnej formie rozpoczęła się w marcu 2018 roku wraz z przejściem przez Emitenta majątkowych praw autorskich do gry Cooking Simulator na wszystkich polach eksploatacji od PlayWay S.A., która w marcu 2016 roku przejęła prawa do gry od firmy Wastelands Interactive Leszek Lisowski.

Na Datę Prospektu Spółka wyprodukowała i wydała jedną grę, trzy pełnoprawne płatne dodatki DLC oraz dwanaście bezpłatnych dodatków eventowych. Wszystkie te elementy zostały wydane na platformie PC, a na każdą kolejną z platform są wydawane sukcesywnie. W związku z satysfakcjonującymi wynikami sprzedażowymi na platformie PC, w 2020 roku podjęto działania w celu portowania gry na konsole, urządzenia mobilne oraz VR. Spółka dokonuje samodzielnie portowania swoich gier na konsole PlayStation i Xbox oraz przy pomocy zewnętrznej firmy na konsolę Nintendo Switch.

Flagowym produktem Emitenta jest Cooking Simulator, który miał premierę 6 czerwca 2019 roku i od tamtego czasu produkt jest regularnie rozwijany poprzez udostępnianie płatnych, jak i bezpłatnych dodatków. Gra jest dobrze oceniana (83% ocen bardzo pozytywnych na platformie Steam na dzień 23 września 2021 roku), a dzięki wydawanym aktualizacjom w dalszym ciągu posiada spore grono aktywnych graczy, których liczba na dzień 31 sierpnia 2021 roku wynosi średnio 118 tys. w okresie ostatnich 30 dni. Zarząd uważa, że sukces gry Cooking Simulator wynika z połączenia trzech najważniejszych atrybutów gry, którymi są rywalizacja, zabawa oraz możliwość tworzenia. Od momentu premiery gry, Emitent wydał dodatkowo dwanaście darmowych dodatków tematycznych (w tym m.in. 4th of July, Mid-Autumn Festival, Oktoberfest, Halloween, Modern Kitchen, Leaderboards, Winter Holiday, SUPERHOT, Chaos Tool) i trzech płatnych (Cooking with Food Network, Cakes and Cookies oraz Pizza). Każde darmowe rozszerzenie spotkało się z dużym entuzjazmem graczy oraz otrzymało organiczną, tj. naturalną, bez konieczności ponoszenia dodatkowych kosztów, reklamę na platformach dystrybucji, poprzez wpisanie się w trwające festiwale. W przyszłości planowany jest dalszy rozwój kluczowego produktu Spółki poprzez między innymi doskonalenie obecnego produktu oraz wydawanie kolejnych płatnych dodatków.

Flagowa produkcja Emitenta wraz z dodatkami dystrybuowana jest głównie za pośrednictwem cyfrowej platformy sprzedażowej Steam. Dodatkowo Emitent posiada umowy dystrybucji podpisane z PlayWay S.A., przez którego to sprzedawane są wersje pudełkowe w regionie EMEA. Głównymi rynkami zbytu są USA, Chiny i Unia Europejska Spółka prowadzi sprzedaż w większości w modelu dystrybucji cyfrowej, która uzupełniana jest poprzez synergie grupy w zakresie dystrybucji kanałami klasycznymi, głównie dzięki umowie z PlayWay S.A. Spółka jako część grupy PlayWay wykorzystuje jej siłę poprzez cross promocje, bundle z grami z grupy i partnerami. Dodatkowo w zakresie marketingu Emitent korzysta z własnych autorskich narzędzi, które pozwalają traktować grę jako hub komunikacyjny z użytkownikami i prowadzić rozbudowaną analitykę oraz komunikację.

Zespół wewnątrz Emitenta nieustannie się rozwija, a na Datę Prospektu jest to grupa 33 specjalistów z różnych dziedzin (programowania, design, 3D, 2D i animacje). W ciągu okresu wspólnej pracy Spółka zbudowała zespół o kilkuletnim doświadczeniu, w którym znajdują się specjaliści posiadający nawet 9 lat doświadczenia w branży. Emitent opiera swoją działalność operacyjną na płaskiej strukturze, kooperacji i świadomością wspólnego celu, na który każdy może mieć wpływ. Działalność Spółki prowadzona jest w wynajmowanym lokalu w siedzibie w Łodzi.

Spółka utrzymuje kontakt z graczami poprzez platformy Discord (10.047 aktywnych graczy na dzień 8 października 2021 roku) oraz Steam. Wspomniane platformy wykorzystywane są również w celach marketingowych, dzięki częstym aktualizacjom podtrzymującym zainteresowanie głównego tytułu, często dodawanych nowych materiałów do gry oraz udziałowi w okazjonalnych eventach na platformie takich jak na przykład „4th of July”, „Halloween”, czy „Oktoberfest”. Przy okazji premiery dodatku Cakes



and Cookies wdrożone zostało rozwiązanie Wish List Challenge, gdzie za aktywny udział w rozbudowie wishlisty, użytkownicy mogli otrzymać dodatkowy content w grze – np. Chaos Tool Free DLC. Wprowadzony bezpośrednio w grze został ekosystem komunikacyjno-marketingowy, skąd aktywni gracze mogą na bieżąco czerpać informację o zmianach i eventach w grze. Stanowi to też istotne źródło promocji nowego contentu. Poza tymi rozwiązaniami, Spółka aktywnie umieszcza kampanie w sieciach społecznościowych (Facebook, Twitter), czy też GDN (Google Display Network). Na potrzeby marketingowe Emitent współpracuje również w influencerami, którzy poprzez granie w gry promują je wśród swoich widzów.

## **2. Historia**

Emitent został założony w 2017 roku w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą „Circus”. Założycielami byli spółka PlayWay S.A. oraz Pan Mateusz Zawadzki. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000696276 w dniu 22 września 2017 roku. Kapitał zakładowy Spółki został określony na 5.000,00 PLN i dzielił się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy.

W dniu 28 marca 2018 roku na podstawie umowy nastąpiło przeniesienie przez PlayWay S.A. na Emitenta majątkowych praw autorskich do gry Cooking Simulator na wszystkich polach eksploatacji.

W dniu 14 maja 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 5.000,00 PLN do kwoty 383.000,00 PLN poprzez ustanowienie 7.560 nowych udziałów o wartości nominalnej po 50,00 PLN każdy z nich, o łącznej wartości nominalnej 378.000,00 PLN.

W dniu 6 sierpnia 2018 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 383.000,00 PLN, pozyskane środki zostały przeznaczone na produkcję i rozwój gry Cooking Simulator. W tym dniu do udziałowców Spółki dołączył Pan Leszek Lisowski, który objął jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu.

W dniu 25 lipca 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany firmy na „Big Cheese Studio” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 383.000,00 PLN do kwoty 400.000,00 PLN poprzez ustanowienie 340 nowych udziałów o wartości nominalnej po 50,00 PLN każdy z nich, o łącznej wartości nominalnej 17.000,00 PLN.

W dniu 28 sierpnia 2019 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 400.000,00 PLN, pozyskane środki zostały przeznaczone na dalszy rozwój gry Cooking Simulator. W tym samym dniu Spółka zmieniła nazwę na Big Cheese Studio Sp. z o.o.

W dniu 29 września 2020 roku na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników podjęto uchwałę o przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną. W dniu 18 listopada 2020 roku zostało zarejestrowane przekształcenie Spółki.

Dnia 6 czerwca 2019 roku miała miejsce premiera kluczowego produktu Emitenta tj. gry Cooking Simulator. Pierwsze DLC Cooking with Food Network, został wydany 24 października 2019 roku, a wolumen sprzedaży przekroczył 113,5 tys. Drugi DLC Cakes and Cookies, który został wydany 11 czerwca 2020 roku, wolumen sprzedaży przekroczył 119 tys., DLC Pizza wydany w 12 listopada 2020 roku, wolumen przekroczył 71 tys.

W dniu 15 grudnia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę Emisyjną Nowych Akcji oraz Uchwałę Dopuszczeniową.

W dniu 26 lutego 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie zatwierdzenie sprawozdania finansowego za 2020 rok oraz w sprawie podziału zysku netto za 2020 rok poprzez wypłatę dywidendy w kwocie 6 mln PLN.

Spółka w dniu 1 kwietnia 2021 roku zaprezentowała kolejny płatny dodatek do gry Cooking Simulator pt. Shelter, którego debiut planowany jest na listopad 2021 roku.

W dniach 8 i 9 kwietnia 2021 roku Spółka otrzymała certyfikację na konsole Nintendo Switch oraz PlayStation 4.

W dniu 29 lipca 2021 roku gra Cooking Simulator w wersji VR zadebiutowała na platformie Steam.

W dniu 9 września 2021 roku Emitent wydał dodatek Pizza do gry Cooking Simulator na platformę Xbox w Microsoft Store.

**Tabela 17: Historia Spółki**

<b>2017</b>	
<b>3Q</b>	Zawiązanie Spółki pod firmą Circus Sp. z o.o. Rejestracja Spółki w KRS
<b>2018</b>	
<b>1Q</b>	Przeniesienie praw do gry Cooking Simulator przez PlayWay S.A. na rzecz Emitenta
<b>3Q</b>	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w KRS z kwoty 5.000,00 PLN do kwoty 383.000,00 PLN
<b>2019</b>	
<b>2Q</b>	Premiera gry Cooking Simulator w wersji na PC  Darmowa aktualizacja gry Cooking Simulator pod tytułem 4th of July, w tym nowe produkty, nowe przepisy i nowy wystrój, z głównym przeznaczeniem na rynek USA  Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w KRS z 383.000,00 PLN do kwoty 400.000,00 PLN
<b>3Q</b>	Rejestracja zmiany nazwy Spółki w KRS na Big Cheese Studio Sp. z o.o.  Darmowa aktualizacja gry Cooking Simulator pod tytułem Mid-Autumn Festival, w tym nowe produkty, nowe przepisy, nowe maszyny i nowy wystrój, z głównym przeznaczeniem na rynek Chin  Darmowa aktualizacja gry Cooking Simulator pod tytułem Oktoberfest, w tym nowe produkty, nowe przepisy i nowy wystrój, z głównym przeznaczeniem na rynek Niemiec  Rozbudowa interfejsu menu głównego gry Cooking Simulator o newsfeed, który bezpośrednio dociera z informacjami do użytkowników gry w celu polepszenia komunikacji i zbieraniu danych o preferencjach graczy  Płatna aktualizacja gry Cooking Simulator pod tytułem Cooking with Food Network, w tym nowe produkty, nowa scena (kuchnia w studiu filmowym), nowe przepisy, nowe mechaniki (rozbudowane składanie potraw, różne stany skupienia produktów, nowe warunki zwycięstwa - kolekcjonowanie znajdziek) oraz nowy tryb gry. Współpraca z medialna z Food Network
<b>4Q</b>	Darmowa aktualizacja gry Cooking Simulator pod tytułem Halloween, w tym nowe produkty, nowe przepisy, nowy wystrój oraz nowa mechanika rozgrywki (craftowanie produktów specjalnych)  Darmowa aktualizacja gry Cooking Simulator pod tytułem Modern Kitchen, w tym nowa scena rozgrywki  Wprowadzenie do gry Cooking Simulator nowego trybu Leaderboard, tj. wyzwanie rankingowe  Wprowadzenie do gry Cooking Simulator nowego trybu gry oraz nowej sceny - Winter Holiday
<b>2020</b>	
<b>1Q</b>	Współpraca z marką SUPERHOT – nowy tryb gry
<b>2Q</b>	Płatna aktualizacja gry Cooking Simulator pod tytułem Cakes and Cookies, w tym nowa scena, zupełnie nowy tryb gry, nowe produkty, zupełnie nowe mechaniki (penetracja cieplna, autorskie rozwiązanie dla produktów półpłynnych, pieczenie, aplikacja społecznościowa, wytwarzanie półproduktów, nowy system oceniania smaku - hashtag, dekorowanie, fotografia), nowe funkcjonalności i nowy tryb fabularny

3Q	Darmowa aktualizacja gry Cooking Simulator pod tytułem Chaos Tool, w tym m.in. nowe, szalone funkcjonalności podnoszące rozrywkę na nowy poziom (np. zmienianie grawitacji pojedynczych przedmiotów, strzelanie fajerwerkami, promienie zmieniające wielkość przedmiotów i wiele innych)
	Podjęcie uchwały przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki w sprawie przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną
4Q	Rejestracja przekształcenia w KRS
	Płatna aktualizacja gry Cooking Simulator pod tytułem Pizza, w tym nowa scena, zupełnie nowy tryb gry, nowe produkty, zupełnie nowe mechaniki rozgrywki
	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwały Emisyjnej Nowych Akcji oraz Uchwały Dopuszczeniowej
<b>2021</b>	
1Q	Podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie wypłaty dywidendy za 2020 rok w kwocie 6 mln PLN
2Q	Prezentacja kolejnego płatnego dodatku do gry Cooking Simulator, pt. Shelter
	Otrzymanie certyfikacji na konsole Nintendo Switch
	Otrzymanie certyfikacji na konsole PlayStation 4
3Q	Debiut Cooking Simulator VR
	Wydanie dodatku Pizza do gry Cooking Simulator na platformę Xbox w Microsoft Store

Źródło: Spółka

### 3. Segmenty i rynki geograficzne działalności

W oparciu o definicję zawartą w MSSF 8, działalność Emitenta oparta jest o:

- produkcję i sprzedaż gier oraz aplikacji na platformy konsolowe;
- produkcję i sprzedaż gier oraz aplikacji na komputery typu PC;
- produkcję i sprzedaż gier oraz aplikacji na platformy mobilne z systemami operacyjnymi iOS i Android.

Działalność ta została zaprezentowana w Historycznych Informacjach Finansowych i Śródrocznych Informacjach Finansowych w ramach jednego segmentu operacyjnego, ponieważ:

- przychody ze sprzedaży oraz realizowane zyski z tej działalności przekraczają łącznie 75% wartości generowanych przez Spółkę;
- nie są sporządzane oddzielne informacje finansowe dla poszczególnych kanałów sprzedażowych, co jest związane z charakterystyką branży;
- w związku z brakiem wydzielonych segmentów, tj. brakiem dostępności odrębnych informacji finansowych dla poszczególnych typów gier, decyzje operacyjne podejmowane są na podstawie wielu szczegółowych analiz i wyników finansowych osiąganych na sprzedaży wszystkich produktów we wszystkich kanałach dystrybucji.

Zarząd z uwagi na specyfikę dystrybucji, dokonuje decyzji o alokowaniu zasobów na podstawie osiągniętych i przewidywanych wyników Spółki, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analiz otoczenia.

### 4. Produkcja i wydawanie gier

W ramach podstawowej działalności, Spółka stale prowadzi analizy rynku i opracowuje nowe koncepcje gier. Każda nowa koncepcja jest oceniana z punktu widzenia potencjalnej opłacalności. Jeżeli Spółka uzna, że dany pomysł zapełnia istniejącą lukę rynkową i ma realne szanse na sukces, następuje podjęcie decyzji o przystąpieniu do produkcji danego tytułu. Często pomysł jest modyfikacją wcześniej wydanej gry, która jest rozwijana o nowe funkcjonalności, scenariusze, grafiki oraz mechaniki gry. Oprócz nowej edycji gry Cooking Simulator, Spółka wydaje również często dodatki do wydanej gry,

których wydanie uzależnione jest od badania rynku w kontekście zapotrzebowania na taki dodatek. Dodatki różnią się od nowych edycji tym, że wymagają one znacznie mniej pracy deweloperów i nakładów finansowych, a zazwyczaj dotyczą rozszerzenia danych funkcjonalności, wprowadzenia nowych map, plansz lub wariantów zasad. Decyzja o wydaniu dodatków dyktowana jest przede wszystkim na podstawie osiągnięcia przez poszczególne elementy/eventy gry znaczącej popularności wśród graczy, którzy często zgłaszają chęć otrzymania określonego dodatku.

Pierwszym etapem procesu produkcji gier jest dobór odpowiedniego zespołu deweloperskiego. Każda gra jest różna pod względem tematyki, modelu rozgrywki i potencjalnego odbiorcy, dlatego też zlecenie produkcji zespołowi deweloperskiemu, dysponującemu odpowiednimi dla danego projektu umiejętnościami i doświadczeniem, ma kluczowe znaczenie dla jakości finalnego produktu. Wybrany zespół deweloperski odpowiada za skonstruowanie dokumentu projektowego (ang. *Game Design Document*). Dokument ten zawiera usystematyzowaną, syntetyczną specyfikację produkowanej gry i jest wykorzystywany w całym procesie realizacji projektu. Opracowany dokument jest podstawą do oszacowania budżetu koniecznego do wyprodukowania gry oraz przygotowania harmonogramu prac. Dopiero po opracowaniu harmonogramu zespół deweloperski przystępuje do pracy.

W produkcji gier wykorzystywane są technologie i standardy rynkowe m.in. (silniki) Unity. W pierwszej kolejności w trakcie produkcji powstaje prototypowa mechanika rozgrywki. Na tym etapie prototypy, służą do testowania gry przez deweloperów.

W kolejnym kroku produkcji, do gry dodawana jest dalsza zawartość tj. nowe funkcje, animacje oraz wprowadzane są assety graficzne (np. grafiki, modele graficzne, tekstury, animacje, mechanika elementów rozgrywki, rozwiązania techniczne).

Po opracowaniu wstępnej wersji oprawy graficznej gry, przygotowujemy jest tzw. *Vertical Slice*, czyli w pełni grywalny, niewielki fragment gry o finalnym wyglądzie. Gra w tej fazie jest testowana wewnętrznie i nanoszone są poprawki w podstawowych mechanikach. Następnie gra jest wzbogacana o dodatkową zawartość i osiąga status wersji *alpha*. Po poprawkach związanych z wykrytymi w tej fazie błędami, gra osiąga wersję *beta*, co oznacza, że zawiera wszystkie zaplanowane funkcjonalności. W tej fazie gra jest intensywnie testowana przez betatesterów, którzy na bieżąco raportują zespołowi deweloperskiemu wykryte usterki i sugerują możliwe usprawnienia. Po wprowadzeniu następujących po betatestach poprawek programistycznych i graficznych we wszystkich elementach gry powstaje wersja finalna, tzw. *master*. Gra w wersji *master* jest ostatecznie testowana przez wybranych graczy. Po pozytywnym przebiegu testów zatwierdzana jest wersja *gold master*. W tej wersji gra trafia do dystrybucji.

## **5. Portowanie gier**

Spółka pracuje nad nowymi grami w wersji na PC, w tym nad drugą częścią swojej flagowej gry, tj. *Cooking Simulator 2*, a także dokonuje portowania gry *Cooking Simulator* na inne platformy sprzętowe. W ramach własnego, wewnętrznego zespołu deweloperskiego, Spółka dokonuje portowania gier na najbardziej popularne platformy sprzętowe, takie jak konsole Xbox, czy PlayStation.

Ze względu na dużą liczbę dostępnych platform, Spółka zleca innym podmiotom z grupy PlayWay, portowanie gier na platformy VR, czy mobile.

Gra *Cooking Simulator* została portowana na konsolę Nintendo Switch również przez podmiot zewnętrzny, jednak kolejne gry będą portowane przez wewnętrzny zespół Big Cheese Studio.

Proces portowania trwa od 2 miesięcy do kilku, a nawet kilkunastu miesięcy, w zależności od silnika portowanej gry oraz stopnia skomplikowania projektu.

W wyniku portowania powstaje produkt możliwy do wydania na nowej platformie sprzętowej, który wcześniej musi przejść szczegółowy proces certyfikacji (dopuszczenia do wydania). Proces taki trwa od kilku tygodni do kilku miesięcy.

## **6. Rodzaje oferowanych produktów i usług**

Na Datę Prospektu Emitent wyprodukował i wydał 1 grę, 3 płatne dodatki DLC oraz 12 dodatków eventowych bezpłatnych. Wszystkie te elementy zostały wydane na platformie PC, a na każdą kolejną z platform są wydawane sukcesywnie.

W dniu 6 czerwca 2019 roku miała miejsce premiera kluczowego produktu Emitenta tj. gry *Cooking Simulator*. Pierwszy DLC *Cooking with Food Network*, został wydany 24 października 2019 roku, a

wolumen sprzedaży do dnia 31 sierpnia 2021 roku przekroczył 117 tys. Drugi DLC Cakes and Cookies, który został wydany 11 czerwca 2020 roku, osiągnął wolumen sprzedaży przekraczający 127 tys., a trzeci DLC Pizza został wydany w dniu 12 listopada 2020 roku, a jego wolumen przekroczył 84 tys. sztuk.

W listopadzie 2020 roku, średni czas podczas sesji w grze wynosił 74 minuty, a średni czas spędzony w grze to 6 godzin. W 2021 roku dane dotyczące czasu spędzonego przez graczy utrzymuje się nadal na dobrym poziomie, gdyż w sierpniu 2021 roku średni czas podczas sesji w grze wynosił 67 minut, a średni czas spędzony w grze to 6,5 godziny.

Poniżej przedstawiono tabelę opisującą produkty Spółki przeznaczone do sprzedaży.

**Tabela 18: Produkty przeznaczone do sprzedaży przez Emitenta**

L.p.	Gra	Wersja	Data wydania	Rola Emitenta	Główny Wydawca	Źródło przychodów
1.	Cooking Simulator	PC, Xbox, Nintendo Switch, Mobile, PlayStation, VR	06.06.2019	Producent, wydawca	Big Cheese Studio, PlayWay S.A.	przychód ze sprzedaży na platformach Steam, Nintendo eShop, Google Play Store, Microsoft Store, PlayStation Store
2.	DLC Cooking with Food Network	PC	24.10.2019	Producent, wydawca	Big Cheese Studio, PlayWay S.A.	przychód ze sprzedaży na platformie Steam
3.	DLC Cakes and Cookies	PC	11.06.2020	Producent, wydawca	Big Cheese Studio, PlayWay S.A.	przychód ze sprzedaży na platformie Steam
4.	DLC Pizza	PC	12.11.2020	Producent, wydawca	Big Cheese Studio, PlayWay S.A.	przychód ze sprzedaży na platformie Steam

Źródło: Spółka

W ramach powyższej tabeli Emitent pełni rolę wydawcy, tj. podmiotu odpowiedzialnego za dystrybucję gier na elektronicznych platformach dystrybucji i wielu działań związanych z wydawnictwem opisanych w punkcie *Produkcja i wydawanie gier*, natomiast w roli producenta występuje w przypadku, gdy za realizację gry, odpowiedzialna jest osoba ze strony wydawcy, tj. Emitenta.

Poniżej przedstawiono szczegółowy opis wybranych wyprodukowanych gier przez Emitenta.

### COOKING SIMULATOR

Gatunek: Symulator gotowania

Dostępność wersji: PC, Xbox, Nintendo Switch, Mobile, PlayStation, VR

Data premiery: 06.06.2019

Średnia ocena graczy na platformie Steam: 83% pozytywnych ocen



Cooking Simulator jest grą z perspektywy pierwszej osoby (FPP). Zadania zawarte w grze polegają na możliwie szybkim i sprawnym przygotowywaniu najbardziej wykwintnych dań w oparciu o dostępne menu. W trybie sandboksowym (tryb gry z otwartym światem, która daje dużą swobodę) możliwe jest również tworzenie własnych potraw kierując się wyłącznie własną inwencją. Wśród dostępnych składników pojawiają się różnego rodzaju warzywa, mięso czy ryby, ale i takie rzeczy jak np. wino. W grze dostępnych jest również wiele narzędzi kuchennych, takich jak noże, garnki, kuchenki i opiekacze (w tym między innymi grill), naczynia, czy mikrofalówki.

Gra Cooking Simulator od daty premiery, tj. 6 czerwca 2019 roku do dnia 31 sierpnia 2021 roku, w wersji płatnej na platformę PC została sprzedana przez Emitenta w liczbie około 714 tys. sztuk.

#### **COOKING SIMULATOR – DLC COOKING WITH FOOD NETWORK**

Gatunek: Symulator gotowania

Dostępność wersji: PC

Data premiery: 24.10.2019

Średnia ocena graczy na platformie Steam:  
72% pozytywnych ocen



Cooking Simulator – Cooking with Food Network jest pierwszym płatnym rozszerzeniem gry Cooking Simulator. Dodatek wprowadza 30 nowych przepisów, 15 produktów oraz nowy wystrój kuchni. Ponadto wprowadzono nowy tryb polegający na przygotowaniu kolejnych zamówień w celu uzyskania jak największej ilości punktów w ograniczonym czasie. Możliwe jest również wykonywanie dodatkowych zadań w celu otrzymania bonusowych punktów. Nowy tryb gry pozwala na ustawienie własnych warunków wyzwania.

Dodatek Cooking with Food Network od daty premiery, tj. 24 października 2019 roku do dnia 31 sierpnia 2021 roku, w wersji płatnej na platformę PC została sprzedana przez Emitenta w liczbie około 117 tys. sztuk.

#### **COOKING SIMULATOR – DLC CAKES AND COOKIES**

Gatunek: Symulator gotowania

Dostępność wersji: PC

Data premiery: 11.06.2020

Średnia ocena graczy na platformie Steam:  
74% pozytywnych ocen



Cooking Simulator - Cakes and Cookies jest drugim płatnym dodatkiem do gry Cooking Simulator. Rozszerzenie wprowadza nowy piekarnik, mechaniki pieczenia, nowe przepisy, składniki oraz przyrządy. Ponadto dodatek umożliwia swobodne tworzenie wypieków i udostępnia tryb Cakes and Cookies oraz tryb wolny.

Dodatek Cakes and Cookies od daty premiery, tj. 11 czerwca 2020 roku do dnia 31 sierpnia 2021 roku, w wersji płatnej na platformę PC została sprzedana przez Emitenta w liczbie około 127 tys. sztuk.

#### **COOKING SIMULATOR – DLC PIZZA**

Gatunek: Symulator gotowania

Dostępność wersji: PC

Data premiery: 12.11.2020

Średnia ocena graczy na platformie Steam:  
70% pozytywnych ocen



Cooking Simulator – Pizza jest to trzecie płatne rozszerzenie gry Cooking Simulator. Dodatek przenosi gracza w realia zupełnie nowej włoskiej pizzerii, składającej się z 3 obszarów roboczych: w pełni zaopatrzonej spiżarni, kuchni oraz pomieszczenia z piecem. Każde pomieszczenie nie tylko świetnie wygląda, ale jest również wyposażone we wszystkie stanowiska i przyrządy niezbędne do opanowania

sztuki serwowania świetnej jakości autentycznej pizzy. Pojawia się zupełnie nowy tryb kariery, oferujący bardziej relaksujące doświadczenie. Gracz ma możliwość decydowania, które zamówienia przyjmuje.

Dodatek Pizza od daty premiery, tj. 12 listopada 2020 roku do dnia 31 sierpnia 2021 roku, w wersji płatnej na platformę PC została sprzedana przez Emitenta w liczbie około 84 tys. sztuk.

### **Produkty planowane do sprzedaży przez Spółkę**

Na Datę Prospektu Spółka ma zaplanowane wydanie dwóch nowych płatnych dodatków do gry Cooking Simulator, drugiej części tej gry na różne platformy sprzętowe oraz kilka projektów gier w wersji na PC, które również mają zostać portowane na inne platformy sprzętowe.

**Tabela 19: Produkty planowane do produkcji i wydania przez Emitenta**

L.p.	Gra	Wersja	Planowana data wydania	Rola Emitenta
1.	Cooking Simulator DLC	PC	4Q 2021	Producent/Wydawca
2.	Cooking Simulator DLC	PC	1H 2022	Producent/Wydawca
3.	Cooking Simulator 2	PC	2H 2022	Producent/Wydawca
4.	Cooking Simulator 2	Xbox Series X, PlayStation 5	1H 2023	Producent/Wydawca
5.	Cooking Simulator 2	Nintendo Switch	1H 2023	Producent/Wydawca
6.	Cooking Simulator 2 DLC	PC	1H 2023	Producent/Wydawca
7.	Pizza Empire	PC	2H 2022	Producent/Wydawca
8.	Pizza Empire	Xbox Series X, PlayStation 5	1H 2023	Producent/Wydawca
9.	Pizza Empire	Nintendo Switch	1H 2023	Producent/Wydawca
10.	B17 Squadron	PC	2H 2022	Producent/Wydawca
11.	B17 Squadron	Xbox Series X, PlayStation 5	1H 2023	Producent/Wydawca
12.	B17 Squadron	Nintendo Switch	1H 2023	Producent/Wydawca
13.	Project V	PC	2H 2023	Producent/Wydawca
14.	Project V	Xbox Series X, PlayStation 5	1H 2024	Producent/Wydawca
15.	Project V	Nintendo Switch	1H 2024	Producent/Wydawca

Źródło: Spółka

W ramach portfela gier Spółki drugim głównym projektem jest druga część gry Cooking Simulator, która zostanie wydana na PC oraz na konsole Xbox Series X, PlayStation 5 i Nintendo Switch.

Kolejne projekty, które na chwilę obecną nie posiadają jeszcze tytułów planowane są na lata 2023–2024, które po wydaniu na PC, zostaną również wydane w dalszej kolejności na konsolowe Xbox Series X, PlayStation 5 i Nintendo Switch.

### **7. Główne platformy dystrybucyjne produktów**

Na Datę Prospektu Spółka prowadzi sprzedaż na terenie całego świata w modelu dystrybucji cyfrowej, za pośrednictwem dedykowanych platform dystrybucyjnych, które są największymi dystrybutorami gier i aplikacji na świecie, w tym:

Aktualne kanały dystrybucji:

- Steam;
- umowa dystrybucyjna z PlayWay S.A. na sprzedaż globalną wersji pudełkowych (szczegółowo opisana w rozdziale *Ogólny zarys działalności* punkt *Istotne umowy*, przedmiotowa umowa nie ma charakteru uzależniającego);
- Nintendo eShop;
- Google Play Store;

- Microsoft Store – Xbox;
- iOS AppStore;
- PlayStation Store.

W najbliższej przyszłości dodatkowo zostaną uruchomione kanały:

- Oculus Store;
- HTC Viveport oraz subskrypcja Viveport Infinity;

### **Steam**

Jedna z największych platform dystrybucji cyfrowej i zarządzania prawami cyfrowymi stworzona przez Valve Corporation. W swojej ofercie posiada tysiące gier z różnych gatunków – od gier akcji po niezależne produkty na wszystkie dostępne platformy. Daje możliwość korzystania z wyjątkowych promocji, automatycznych aktualizacji gier i wielu innych funkcji. Platforma Steam pozwala użytkownikowi na instalację i automatyczne zarządzanie oprogramowaniem na wielu komputerach oraz dostarcza funkcje społecznościowe takie jak: listy znajomych i grupy, zapis w chmurze, rozmowy głosowe oraz czat dostępny podczas gry. Steam zapewnia ogólnodostępny interfejs programowania aplikacji (API) zwany Steamworks. Może być on użyty przez programistów do zintegrowania z ich produktami takich funkcji platformy Steam jak: zabezpieczenie przed kopiowaniem, funkcje sieciowe i matchmaking, osiągnięcia w grach, mikropłatności oraz wsparcie dla zawartości tworzonej przez użytkowników w Steam Workshop.

Emitent dystrybuje swoje produkty poprzez Steam na podstawie umowy dystrybucyjnej z dnia 10 lipca 2019 roku pomiędzy Emitentem a Valve Corporation z siedzibą w Waszyngtonie, szczegółowo opisanej w rozdziale *Ogólny zarys działalności* punkt *Istotne umowy*. Przedmiotowa umowa ma charakter uzależniający od Steam.

### **Nintendo eShop**

Nintendo eShop to platforma dystrybucji cyfrowej stworzona przez Nintendo dla konsol Nintendo 3DS, Wii U oraz Nintendo Switch, jako część Nintendo Network. Nintendo eShop udostępnia użytkownikom gry komputerowe, demo gier, aktualizacje do gier na fizycznych nośnikach, filmy (przeważnie animacje) oraz trailery i inne klipy o grach od producentów.

Emitent dystrybuje dodatki do wersji podstawowej gry Cooking Simulator poprzez Nintendo eShop na podstawie umowy z dnia 14 stycznia 2021 roku pomiędzy Emitentem a Nintendo Co., Ltd., z siedzibą w Kioto. Przedmiotowa umowa ma charakter uzależniający od Nintendo eShop.

Emitent dystrybuje wersję podstawową gry Cooking Simulator poprzez Nintendo eShop za pośrednictwem Ultimate Games S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy o współpracę z dnia 21 stycznia 2019 roku pomiędzy Emitentem a Ultimate Games S.A. z siedzibą w Warszawie, szczegółowo opisanej w rozdziale *Ogólny zarys działalności* punkt *Istotne umowy*. Przedmiotowa umowa nie ma charakteru uzależniającego.

### **PlayStation Store**

Wirtualny sklep online dostępny dla posiadaczy konsoli Sony PlayStation 4, PlayStation 3, PlayStation Portable oraz PlayStation Vita przez usługę PlayStation Network.

PlayStation Store ma w swojej ofercie: demo gier, dodatki do gier (czyli tzw. DLC), pełne wersje gier, często dostępne jedynie w dystrybucji elektronicznej, klasyki z PS ONE, klasyki z PlayStation 2, gry MINIS i wiele innych aplikacji (m.in. motywy, awatary).

Dostęp do usługi można uzyskać poprzez wybranie ikony w menu XMB konsoli PS3 lub PSP. Wersja web'owa dla PSP jest dostępna przez Media Go na PC.

Właścicielem serwisu jest Sony Interactive Entertainment Europe Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii.

### **Google Play**

Internetowy sklep Google z aplikacjami, grami, muzyką, książkami, magazynami, filmami i programami TV. Treści ze sklepu są przeznaczone do korzystania za pomocą urządzeń działających pod kontrolą systemu operacyjnego Android. Z niektórych treści można także korzystać na laptopie czy komputerze



stacjonarnym. Google Play powstało w wyniku przekształcenia Google Music oraz Android Market w ujednoczoną usługę.

Google Play jest największym sklepem aplikacji mobilnych dedykowanych systemowi Android. Został otwarty przez Google Inc. w październiku 2008 roku. W sklepie dostępnych jest 2,7 mln aplikacji, a w miesiącach lipiec - wrzesień 2020 roku użytkownicy dokonali 28,3 mld pobrań aplikacji i gier ze sklepu Google Play, co oznacza wzrost o 31% w porównaniu do roku wcześniej.

Emitent dystrybuje swoje produkty poprzez Google Play za pośrednictwem Nesalis Games Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku Białej na podstawie umowy o współpracę z dnia 22 stycznia 2019 roku pomiędzy Emitentem a Nesalis Games Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku Białej, szczegółowo opisanej w rozdziale *Ogólny zarys działalności* punkt *Istotne umowy*. Przedmiotowa umowa nie ma charakteru uzależniającego.

#### **Microsoft Store – Xbox**

Sklep Microsoft Store to miejsce, w którym znajduje się wcześniejsza zawartość sklepu Xbox. To oficjalna platforma dystrybucyjna, na które można znaleźć gry i rozrywkę na konsolę Xbox.

Emitent dystrybuje swoje produkty poprzez Microsoft Store na podstawie umowy dystrybucyjnej z dnia 10 lipca 2020 roku pomiędzy Emitentem a Microsoft Corporation z siedzibą w Waszyngtonie, szczegółowo opisanej w rozdziale *Ogólny zarys działalności* punkt *Istotne umowy*. Przedmiotowa umowa ma charakter uzależniający od Microsoft Store.

#### **App Store**

Platforma dystrybucji cyfrowej z aplikacjami dla iPada, iPhone'a, iPoda touch oraz komputerów Mac, stworzona przez Apple Inc. Aplikacje w sklepie są tworzone przez właściciela App Store, firmę Apple, oraz przez osoby, które posiadają pakiet iOS SDK (Software Development Kit). W App Store znajdują się aplikacje i gry płatne oraz bezpłatne. W ofercie dostępne są także karty podarunkowe. Aplikacje trafiające do sklepu przechodzą selekcję przez Apple, gdzie poddawane są testom oraz sprawdzane m.in. pod kątem prawnym. Aplikacje za pośrednictwem App Store mogą być aktualizowane do nowszych wersji. Użytkownik po wejściu do App Store dostaje powiadomienie, które z zainstalowanych na jego urządzeniu aplikacji są dostępne w nowszych wersjach.

App Store dedykowany aplikacjom mobilnym iOS założony został przez firmę Apple w lipcu 2008 roku. W jego ramach dostępnych jest ok. 1,8 mln aplikacji, a w miesiącach lipiec - wrzesień 2020 roku użytkownicy dokonali 8,2 mld pobrań aplikacji i gier ze sklepu Apple App Store, co oznacza wzrost o 2,5% w porównaniu do roku wcześniej.

Emitent dystrybuje swoje produkty poprzez App Store za pośrednictwem Nesalis Games Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku Białej na podstawie umowy o współpracę z dnia 22 stycznia 2019 roku pomiędzy Emitentem a Nesalis Games Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku Białej, szczegółowo opisanej w rozdziale *Ogólny zarys działalności* punkt *Istotne umowy*. Przedmiotowa umowa nie ma charakteru uzależniającego.

#### **HTC Viveport**

Jest internetowym sklepem oferującym gry, aplikacje oraz multimedia przeznaczone dla użytkowników korzystających z urządzeń VR (Virtual Reality). Platforma Viveport jest dostępna nie tylko z poziomu gogli HTC Vive. Zawartość platformy można też przeglądać na komputerach czy urządzeniach mobilnych.

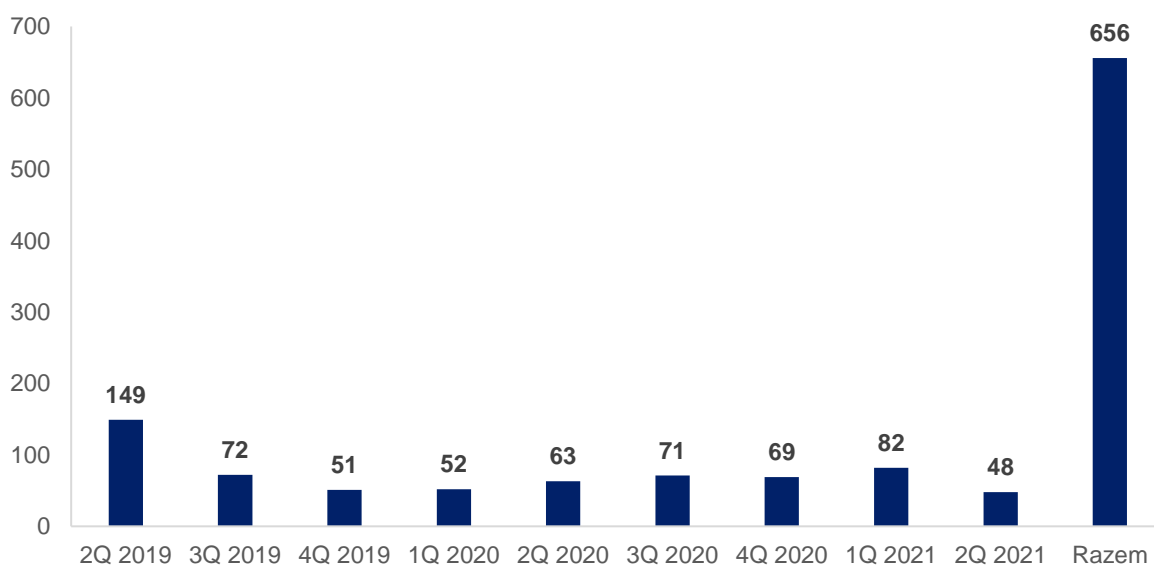
### **8. Dane operacyjne Spółki**

Poniżej przedstawiono dane kwartalne dotyczące ilości sprzedaży gry Cooking Simulator oraz trzech pierwszych płatnych dodatków do gry, którymi są Cooking with Food Network, Cakes and Cookies oraz Pizza. Na Datę Prospektu Spółka wydała do gry Cooking Simulator, trzy DLC oraz dwanaście dużych aktualizacji.

Poniższy wykres przedstawia dane dotyczące ilości sprzedaży gry Cooking Simulator w poszczególnych kwartałach od dnia premiery. Premiera głównej gry miała miejsce 6 czerwca 2019 roku i właśnie w II kwartale 2019 roku osiągnięta największą sprzedaż, która wyniosła 149 tys. sztuk. W kolejnych kwartałach sprzedaż spadła w porównaniu do kwartału, w którym miała miejsce premiera, a ilości sprzedaży utrzymywały się na zbliżonym poziomie. Na kształtowanie się sprzedaży w późniejszym

okresie i tym samym utrzymanie zainteresowania grą na wysokim poziomie, wpływ miały wydane darmowe aktualizacje oraz płatne dodatki, co można zauważyć we wzroście sprzedaży w kolejnych kwartałach w stosunku do IV kwartału 2019 roku. W IV kwartale 2019 roku sprzedaż osiągnęła najniższy poziom od dnia premiery w wysokości 51 tys. sztuk, jednak na skutek udostępnienia kolejnych darmowych aktualizacji oraz wydania w IV kwartale 2019 roku nowego dodatku do gry sprzedaż wzrosła do poziomu 52 tys. sztuk w I kwartale 2020 roku. W kolejnych kwartałach dynamika wzrostu sprzedaży zwiększała się, a ilość sprzedanych sztuk w II oraz III kwartale 2020 roku wyniosła odpowiednio 63 tys. sztuk i 71 tys. sztuk. Na wzrost sprzedaży w II oraz III kwartale 2020 roku również wpływ miały kolejne darmowe aktualizacje oraz wydanie drugiego płatnego dodatku w II kwartale 2020 roku. W I kwartale 2021 roku sprzedaż ponownie zanotowała istotny wzrost, co można upatrywać w wydaniu płatnego dodatku DLC Pizza w dniu 12 listopada 2020 roku, a następnie spadła w II kwartale 2021 roku. Całkowity wolumen sprzedaży gry w analizowanym okresie osiągnął poziom 656 tys. sztuk.

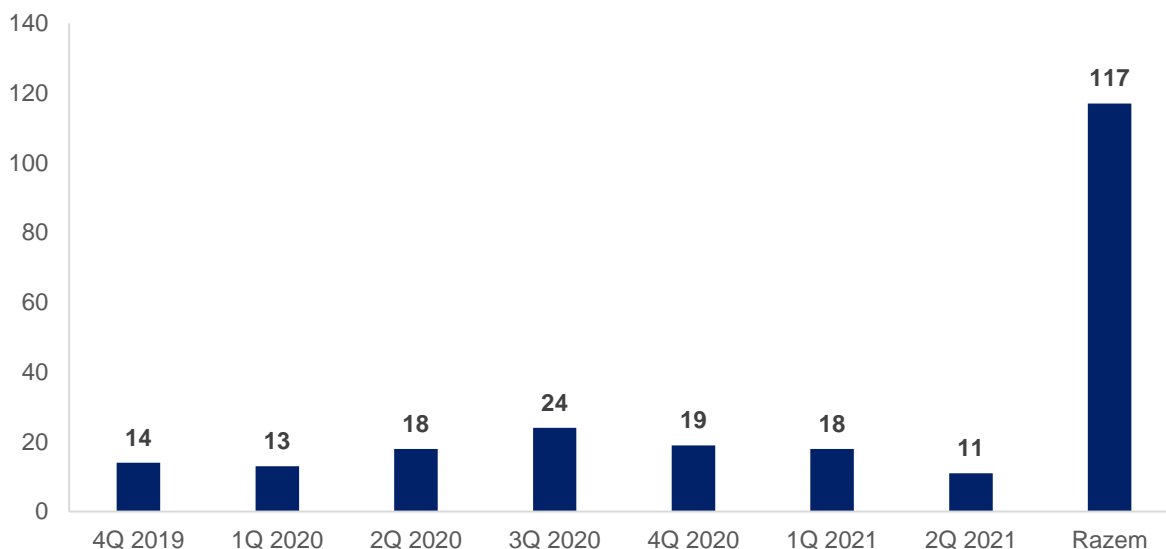
**Wykres 1: Ilość sprzedanych egzemplarzy (tys. sztuk) gry Cooking Simulator w poszczególnych kwartałach**



Źródło: Spółka

Poniższy wykres przedstawia dane dotyczące ilości sprzedaży pierwszego dodatku do gry Cooking Simulator pod tytułem Cooking with Food Network w poszczególnych kwartałach od dnia premiery. Premiera dodatku miała miejsce 24 października 2019 roku. W tym wypadku na kształtowanie się sprzedaży w dłuższym okresie również miały wpływ wypuszczane aktualizacje oraz kolejne dodatki, co bezpośrednio związane jest ze strategią monetyzacji Spółki. W tym przypadku najwyższa ilość sprzedaży nie wystąpiła w kwartale, w którym miała miejsca premiera gry, lecz trzy kwartały później. Wydanie pierwszego płatnego dodatku do gry miało miejsce w IV kwartale 2019 roku, a sprzedaż w tym okresie wyniosła 14 tys. sztuk i spadła do 13 tys. w kolejnym kwartale. W II kwartale 2020 roku sprzedaż wyraźnie wzrosła i osiągnęła poziom w wysokości 18 tys. sztuk. W III kwartale 2020 roku odnotowano kolejny wzrost sprzedaży pierwszego dodatku do poziomu 24 tys. sztuk. Powodów wzrostu sprzedaży można dopatrywać się w przyjętej przez Spółkę strategii aktywnego wspierania produktu, udostępniania nowych aktualizacji i zawartości dla graczy, w związku z czym zwiększa się żywotności i rozpoznawalność produktu, przez co możliwe jest również utrzymanie aktywnego grona graczy. W IV kwartale 2020 roku oraz I kwartale 2021 roku sprzedaż oscylowała w okolicach wyniku z II kwartału 2020 roku, natomiast w II kwartale odnotowała najniższą sprzedaż. Całkowity wolumen sprzedaży tego dodatku w analizowanym okresie to 117 tys. sztuk.

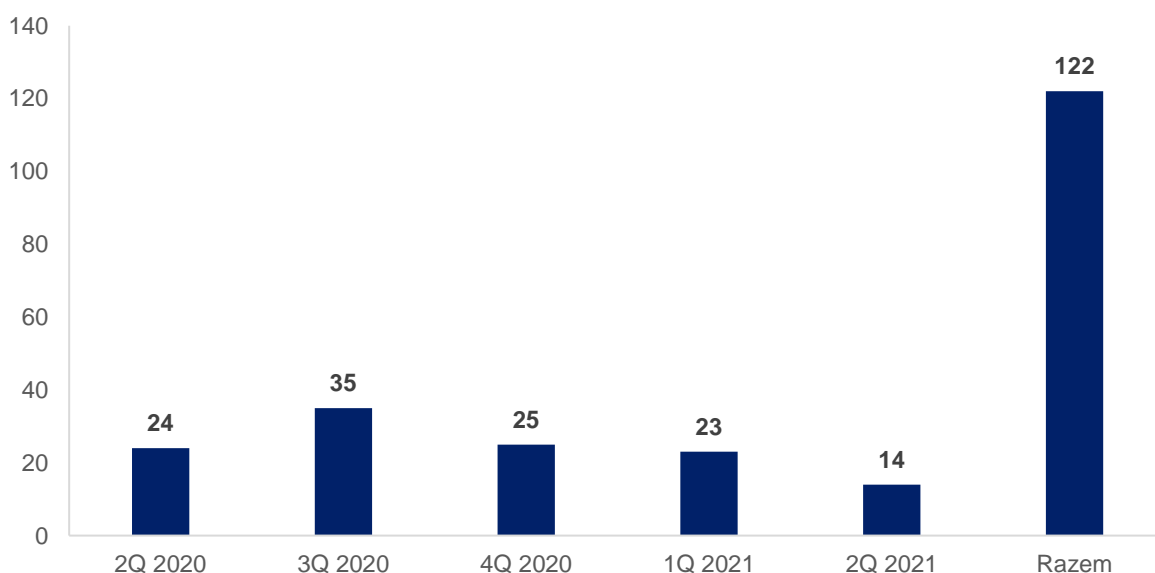
**Wykres 2: Ilość sprzedanych egzemplarzy (tys.) DLC Cooking with Food Network w poszczególnych kwartałach**



Źródło: Spółka

Poniższy wykres przedstawia dane dotyczące ilości sprzedaży drugiego dodatku do gry Cooking Simulator pod tytułem Cakes and Cookies w poszczególnych kwartałach od dnia premiery. Premiera dodatku miała miejsce 11 czerwca 2020 roku. Sprzedaż w drugim kwartale 2020 roku osiągnęła poziom 24 tys. sztuk, a w kolejnym kwartale wzrosła do poziomu 35 tys. sztuk. W kolejnych dwóch kwartałach sprzedaż dodatku oscylowała w okolicach poziomu z kwartału debiutu, czyli drugiego kwartału 2020 roku. Z danych kwartalnych sprzedaży drugiego dodatku do gry Cooking Simulator można zauważyć, że cieszy się on jeszcze większą popularnością niż pierwszy płatny dodatek do gry. Sprzedaż w IV kwartale 2020 roku oraz I kwartale 2021 roku była niższa w porównaniu do III kwartału 2020 roku. Całkowity wolumen sprzedaży w analizowanym okresie osiągnął poziom 108 tys. sztuk.

**Wykres 3: Ilość sprzedanych egzemplarzy (tys.) DLC Cakes and Cookies w poszczególnych kwartałach**

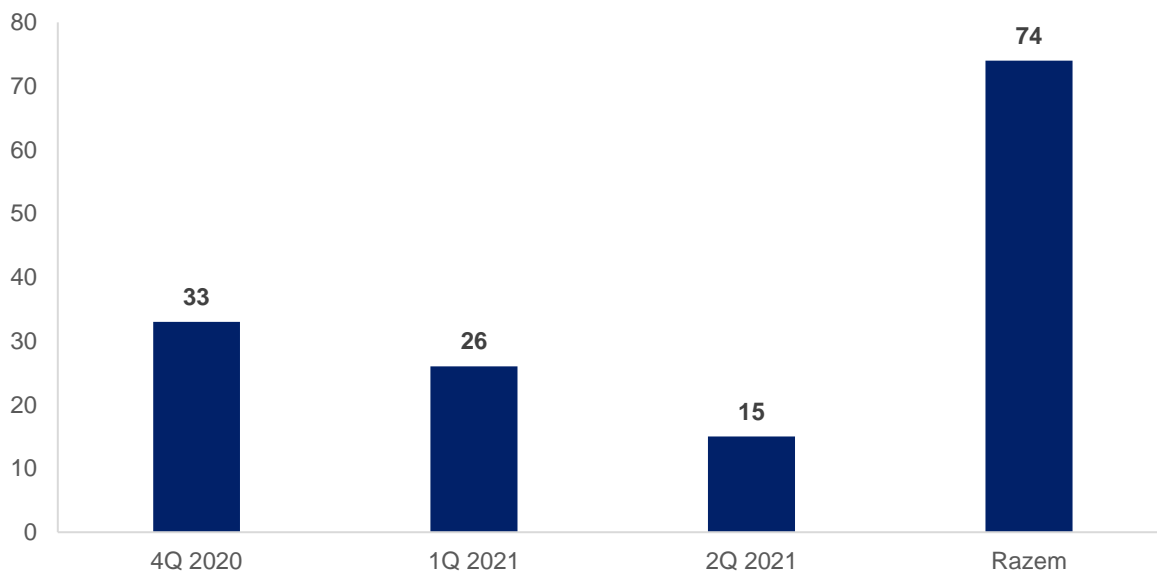


Źródło: Spółka

Poniższy wykres przedstawia dane dotyczące ilości sprzedaży trzeciego dodatku do gry Cooking Simulator pod tytułem Pizza w poszczególnych kwartałach od dnia premiery. Premiera dodatku miała miejsce 12 listopada 2020 roku. Sprzedaż w niepełnym IV kwartale 2020 roku osiągnęła poziom 33 tys.

sztuk, a w kolejnym kwartale poziom 26 tys. sztuk. W pierwszym kwartale debiutu, dodatek zatem osiągnął większą sprzedaż, aniżeli dwa pierwsze dodatki w swoich pierwszych kwartałach sprzedaży. Całkowity wolumen sprzedaży w analizowanym okresie osiągnął poziom 74 tys. sztuk, co przełożyło się również na podtrzymanie zainteresowania głównym tytułem gry.

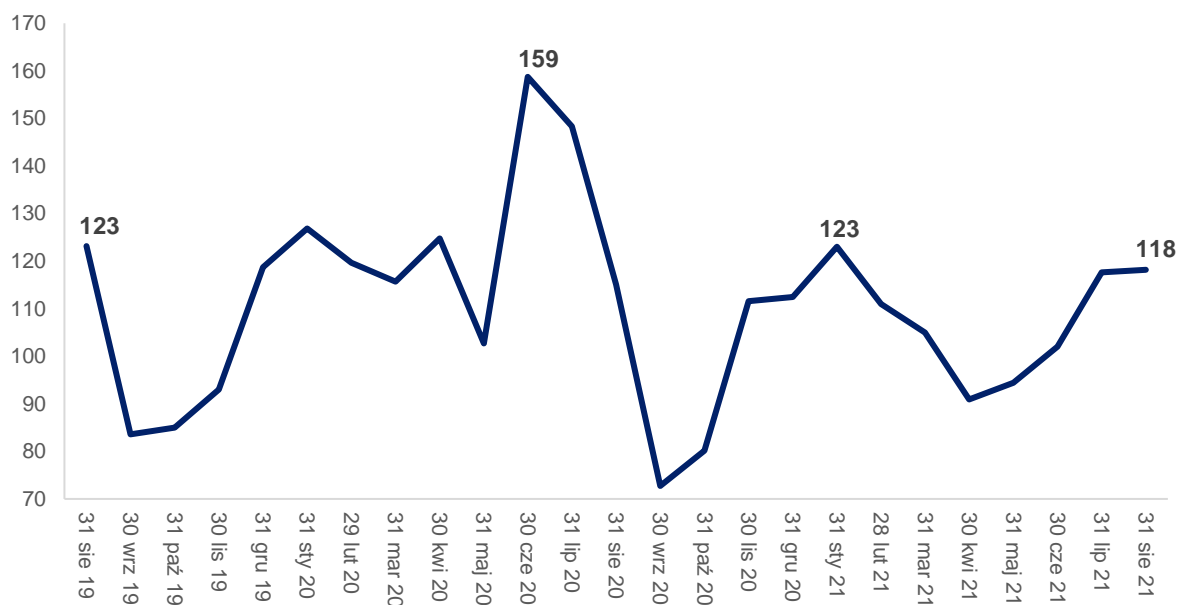
**Wykres 4: Ilość sprzedanych egzemplarzy (tys.) DLC Pizza w poszczególnych kwartałach**



Źródło: Spółka

Na poniższym wykresie przedstawiono krzywą, która przedstawia miesięczną liczbę aktywnych użytkowników (MAU) gry Cooking Simulator w okresie od lipca 2019 roku do sierpnia 2021 roku.

**Wykres 5: Poziom MAU gry Cooking Simulator (tys.)**



Źródło: Spółka

Średnie MAU gry Cooking Simulator w okresie od lipca 2019 roku do sierpnia 2021 roku wyniosło 114 tys. Największa liczba użytkowników przypadła w pierwszym miesiącu po debiucie gry oraz w czerwcu 2020 roku, tj. w miesiącu, w którym miało miejsce wydanie DLC Cakes and Cookies.

## **9. Przewagi konkurencyjne**

Przewagi konkurencyjne Spółki, wypracowane w okresie dotychczasowej działalności, będące jej odpowiedzią na wymagania klientów, a także konkurencji, wynikające przede wszystkim z obserwacji tendencji światowego rynku, umożliwiły Emitentowi dynamiczny rozwój oraz umożliwią osiągnięcie celów strategicznych.

Zarząd uważa, że wymienione poniżej przewagi konkurencyjne Spółki pozwolą jej na wykorzystanie możliwości rozwoju w przyszłości i osiągnięcie założonych celów strategicznych:

- efektywność kosztowa;
- silne konto na platformie Steam i współpraca z PlayWay S.A.;
- duży nacisk na promocję w mediach społecznościowych;
- dywersyfikacja produktu poprzez rozwijanie funkcjonalności i Live OPS – długi cykl życia produktu.

### **Efektywność kosztowa**

Zarówno w produkcji, jak i marketingu Spółka osiąga bardzo wysoką efektywność kosztową, co pozwala na zwiększenie stopy zwrotu z wyprodukowanej gry. Przede wszystkim Spółka poszukuje tematyki gier, które oddają obecne trendy rynkowe, a także są skorelowane z upodobaniami większości graczy znajdujących się w bazie odbiorców i community jaką posiada Emitent, jak i grupa PlayWay. Istotnym czynnikiem obniżającym koszty developmentu gry są synergie kosztowe wynikające ze współdzielenia tzw. assetów (grafiki, modele graficzne, tekstury, animacje, mechanika elementów rozgrywki, rozwiązania techniczne) w ramach dodatków wydawanych do głównego tytułu wydawniczego. Wskazane elementy są wykorzystywane ponadto w kolejnej części gry Cooking Simulator.

Kolejnym elementem obniżającym koszty produkcji gier, jak i marketingu jest wprowadzony przez Spółkę ekosystem komunikacyjno-marketingowy zaimplementowany bezpośrednio w grze, skąd aktywni gracze mogą na bieżąco czerpać informację o zmianach i eventach w grze. Stanowi to też istotne źródło promocji nowego contentu. Dodatkowo do marketingu wykorzystuje własne autorskie narzędzia, które pozwalają traktować grę jak hub komunikacyjny z użytkownikami i prowadzić rozbudowaną analitykę i komunikację. Działania te pozwalają też obniżyć koszty dotarcia do grup docelowych, a dzięki wykorzystaniu community utrzymywać dobre wyniki dotyczące oceny produktu, które następnie wpływają na widoczność produktu oraz uczestnictwo w kampaniach na portalach sprzedażowych np. Steam (akcja marketingowa Wishlist Challenge przy wydaniu Cakes and Cookies pozwoliła przyciągnąć 50 tys. zainteresowanych na wishliście produktu na Steam, a jednocześnie zasięgi postów w grze dzięki akcji liczą nawet do 1,5 miliona użytkowników na samej platformie Steam).

### **Silne konto na platformie Steam i współpraca z PlayWay S.A.**

Wydawcy posiadają własne konta na platformie Steam, jednak większość z nich jest jedynie aktywne podczas wydania gry. Emitent posiada konto, które charakteryzuje się silną pozycją wśród konkurencji. Zespół Emitenta dba, aby konto było jak najczęściej aktywne co przekłada się na długoletnie wsparcie własnych produktów. Spółka na bieżąco prowadzi bibliotekę gier, dyskusje na temat własnych gier oraz wprowadza cykliczne promocje. Ponadto, gra Cooking Simulator doczekała się na koncie Steam trzech płatnych dodatków oraz dwanaście dodatków eventowych bezpłatnych, a każdy płatny dodatek ma własną kartę łączącą się z głównym tytułem gry. Wydawane dodatki przede wszystkim utrzymują wysokie zainteresowanie głównym tytułem, a jednocześnie wzmacniają konto wydawnicze Emitenta. Każda wydana jak i będąca w produkcji gra posiada interesujące trailery oraz rozbudowany marketing w *social mediach*. Dzięki współpracy z PlayWay S.A., która również dla gry i dodatków do gry jest wydawcą za pomocą własnego konta na Steam, dzięki czemu Big Cheese Studio wykorzystuje siłę grupy poprzez cross promocje, bundle z grami z grupy i partnerami.

### **Duży nacisk na promocję w mediach społecznościowych**

Spółka prowadzi aktywną promocję swoich produktów poprzez między innymi utrzymywanie relacji z graczami na platformach Discord oraz Steam. Dzięki częstym aktualizacjom, wydarzeniom angażującym graczy oraz komunikacji ze społecznością platform podnoszona jest rozpoznawalność marki. Przy okazji wydania nowego dodatku do gry Cooking Simulator Spółka przygotowała akcję

marketingową polegającą na wprowadzeniu Wish List Challenge w związku, z którym gracze dostawali dodatkową zawartość w grze za pomoc w rozbudowie wishlisty. Poza tymi rozwiązaniami Emitent aktywnie umieszcza kampanie w sieciach społecznościowych (Facebook, Twitter), czy też GDN (Google Display Network). Dodatkowo Spółka utrzymuje relacje z influencerami, którzy poprzez granie w gry promują je wśród swoich widzów.

### **Dywersyfikacja produktu poprzez rozwijanie funkcjonalności i Live OPS - długi cykl życia produktu**

Kluczowym produktem Spółki na Datę Prospektu jest gra Cooking Simulator, której premiera miała miejsce 6 czerwca 2019 roku. Dzięki aktywnemu podejściu i ciągłym działaniom w celu dalszego rozwoju gry oraz poprawy ewentualnych błędów gra ma w dalszym ciągu grono aktywnych graczy, które na dzień 31 sierpnia 2021 roku wynosi średnio 118 tys. w okresie ostatnich 30 dni. Wydawanie kolejnych płatnych oraz bezpłatnych dodatków sprzyja dalszej monetaryzacji produktu oraz wydłuża jego cykl życia. Spółka planuje premierę drugiej części gry Cooking Simulator, której główną cechą odróżniającą ją od poprzedniej wersji ma być możliwość gry w trybie multiplayer. Emitent zaznacza, jednak, że podstawowym celem jest to, aby nowa gra była komplementarna względem pierwszej części. Obie części mają się uzupełniać, a sprzedaż jednej pobudzała wolumen sprzedaży drugiej.

### **10. Plan i strategia rozwoju działalności**

Na obecnym etapie rozwoju Big Cheese Studio skupia się na casualowych grach z naciskiem na połączenie symulacji, ekonomii i strategii działania. Ważnym elementem, nad którym pracuje Spółka jest monetyzacja graczy, którzy kupili Cooking Simulator. Z racji tego, że wolumen sprzedaży przekroczył poziom 714 tys. sztuk, Spółka skupia się nad rozwojem płatnych DLC oraz produkcją bezpłatnych Live OPS, w celu utrzymywania aktywnych graczy, a także zwiększenia widoczności na platformach sprzedażowych. Pierwsze DLC Cooking with Food Network, został wydany 24 listopada 2019 roku, a wolumen sprzedaży przekroczył 117 tys. Drugie DLC Cakes and Cookies został wydany 11 czerwca 2020 roku, a wolumen sprzedaży przekroczył 127 tys., a trzecie DLC Pizza wydany 12 listopada 2020 roku wolumen przekroczył 84 tys. sztuk.

W odpowiedzi na zgłaszane zainteresowanie społeczności graczy, w I połowie 2022 roku Emitent planuje wydanie gry Cooking Simulator 2. Gra ma być komplementarna do pierwszej części, a obie części mają się uzupełniać, a sprzedaż jednej ma pobudzać wolumen sprzedaży drugiej. Głównym wyróżnikiem Cooking Simulator 2 będzie tryb multiplayer, którego nie ma w pierwszej części oraz możliwość komponowania własnych potraw. Podobnie jak w pierwszej części głównym celem jest zbudowanie stałego grona aktywnych graczy, otrzymanie bardzo dobrych ocen oraz wysoki wolumen sprzedaży.

Strategia Spółki zakłada prace nad 3 dużymi nowymi produktami, oprócz dotychczasowej gry Cooking Simulator 2, nad którą prace już trwają. Poprzez duże gry Spółka zakłada realizację gier o budżecie i skali produkcji gry oraz potencjale sprzedażowym większym od dotychczas wydanej gry. Pierwszy tytuł Cooking Simulator kosztował Spółkę 800 tys. PLN, natomiast obecnie Spółka ma w planach produkcje gier z budżetem 1,5-2 mln PLN czyli o ponad 2 razy większych wydatkach i skali produkcji, a tym samym Spółka zakłada znaczące zwiększenie potencjału sprzedażowego własnych gier.

Obecnie spółka jest w stanie realizować jedną produkcję oraz port jednej gry lub produkcję jednego płatnego dodatku w tym samym czasie. Emitent przy wykorzystaniu środków z emisji Nowych Akcji zamierza zwiększyć częstotliwość premier oraz skale prowadzonej działalności, tym samym wykreować wartość dodaną dla akcjonariuszy. Pozyskane środki pozwolą na powiększenie zespołu oraz realizację 3-4 gier w tym samym czasie, zważywszy że czas produkcji gry to około 1,5-2 lata. Realizacja strategii rozwoju poprzez produkcję 4 nowych gier zakładana jest na lata 2021-2023.

Oprócz pracy nad Cooking Simulator 2 Spółka samodzielnie portuje grę na konsole PS4 i Xbox One, a także pracuje nad dodatkami (DLC + LiveOPS). W pierwszym półroczu 2021 roku planowany jest kolejny dodatek do Cooking Simulator. W 2022 roku planowane jest wydanie kolejnej gry z nowego portfolio Spółki pt. Pizza Empire, która będzie promowana na bazie sukcesu gry Cooking Simulator – w przyszłości Emitent chce maksymalizować przychody poprzez cross promocje *bundle* i monetyzację *community* skupione wokół własnych marek.

Spółka zamierza produkować i wydawać gry o najwyższej jakości, przy jednoczesnym zachowaniu dynamicznego tempa rozwoju oraz dyscyplinie kosztów wytworzenia. Spółka, w ramach przyjętej

strategii rozwoju, prowadzi badania nad nowymi formami gier, nowymi koncepcjami oraz rozwiązaniami dotyczącymi mechaniki i parametrów gier poprzez realizowanie testów z aktywnym udziałem graczy. Spółka regularnie prowadzi analizy rynku gier, mające na celu przede wszystkim identyfikację nisz rynkowych oraz dziedzin dotychczas niezagospodarowanych przez producentów gier komputerowych.

Innym celem strategicznym Spółki jest pozyskiwanie kolejnych gier do wydania, nowych zespołów deweloperskich oraz nadzór nad produkcją kolejnych gier. Spółka stale prowadzi poszukiwania nowych gier do wydania oraz nowych zespołów deweloperskich, które mogą stać się przedmiotem akwizycji. Ponadto, Spółka w ramach wykorzystywania potencjału wynikającego z dotychczasowych doświadczeń w produkcji gier, umacnia zespoły deweloperskie także wewnątrz własnej struktury.

### **11. Istotne nowe produkty**

Spółka jest w trakcie produkcji nowych gier oraz dodatków do tych gier.

Dotychczas zaplanowane produkcje gier i ich dodatków przez Spółkę zostały przedstawione w rozdziale *Ogólny zarys działalności*, w punkcie *Rodzaje oferowanych produktów i usług*.

### **12. Główni dostawcy**

Głównymi dostawcami Spółki są *freelancerzy* i deweloperzy, którzy zajmują się produkcją gier zgodnie z wytycznymi i standardami Emitenta. Stanowią oni zespół deweloperski przypisany do poszczególnych projektów. Następnie produkcje te wydawane są przez Big Cheese Studio na różne platformy. Deweloperzy i freelancerzy to pracownicy zatrudnieni na umowy cywilno-prawne lub b2b. W branży gier zazwyczaj większość pracowników związanych jest z konkretną grą, nad którą pracują i którą wpisują w swoje CV. Zdarzą się, że po wydaniu gry następują roszady kadrowe, tzn. pracownicy zmieniają miejsce pracy.

### **13. Informacje o uzależnieniu Spółki**

Spółka nie jest uzależniona od patentów lub licencji, umów handlowych lub przemysłowych, albo od nowych procesów produkcyjnych w stopniu istotnym z punktu widzenia działalności lub rentowności Spółki. Spółka nie jest uzależniona od żadnych umów handlowych lub przemysłowych, z wyjątkiem uzależnienia od umów z kluczowymi dystrybutorami, tj. Steam, Microsoft Store oraz Nintendo eShop, którzy są jednocześnie jednymi z największych dystrybutorów gier i aplikacji na świecie, za pośrednictwem prowadzonych przez nich cyfrowych platform dystrybucji oprogramowania. Zarobek platform polega na pobieraniu prowizji od sprzedaży gier. Następnie Emitent otrzymuje kwoty pomniejszone o prowizje platform, które stanowią przychód Emitenta. Platformy nie wystawiają faktur kosztowych Spółce, a prowizje pobierane są bezpośrednio od graczy.

Emitent posiada umowę z Valve Corporation właścicielem platformy dystrybucyjnej Steam, umowę z Microsoft Corporation właścicielem platformy dystrybucyjnej Microsoft Store, umowę dystrybucyjną z właścicielem platformy Nintendo eShop, przez którą Emitent dystrybuje dodatki do gry Cooking Simulator na platformę Nintendo eShop oraz umowę dystrybucyjną ze spółką Ultimate Games S.A., która dystrybuje grę Cooking Simulator w wersji podstawowej na platformę Nintendo eShop (przy czym w ocenie Emitenta umowa dystrybucyjna ze spółką Ultimate Games S.A. nie ma charakteru uzależniającego), które to umowy mają charakter uzależniający od, odpowiednio, Steam, Microsoft Store oraz Nintendo eShop. W przypadku konsoli Nintendo Switch, za portowanie gry Cooking Simulator odpowiadała spółka Ultimate Games S.A., jednak kolejne produkty Emitent wykonuje wewnętrznie przez własny zespół. Szczegółowy opis umów znajduje się w Punkcie 15 *Istotne umowy*, poniżej.

### **14. Prace badawcze i rozwojowe**

Działalność Spółki w zakresie produkcji gier komputerowych nie stanowi prac badawczych i rozwojowych w myśl definicji przewidzianych MSR 38 „Wartości niematerialne”, w związku z czym Spółka nie rozpoznaje wartości niematerialnych z tego tytułu.

Spółka prowadzi natomiast prace badawczo – rozwojowe w rozumieniu innym niż definicje zawarte w MSR 38 „Wartości niematerialne”, a mianowicie w rozumieniu przepisów podatkowych, tym samym korzysta z preferencyjnej stawki określonej przez IP Box.

Prace badawczo – rozwojowe w rozumieniu przepisów podatkowych oraz ulgi IP Box nie stanowiły prac badawczo – rozwojowych w rozumieniu przepisów MSSF UE. W okresie objętym Historycznymi

Informacjami Finansowymi oraz po tym okresie do Daty Prospektu, Spółka nie prowadziła prac badawczo – rozwojowych w rozumieniu MSSF UE.

Zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami rachunkowości, Produkcja w toku obejmuje tworzenie gier. Koszty wytworzenia gier obejmują koszty bezpośrednio związane z tworzeniem gier oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji. W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu następuje przeksięgowanie nakładów z Produkcji w toku na Produkty gotowe. W związku z brakiem MSSF mającego bezpośrednie zastosowanie do rozliczania kosztów wytworzenia gier komputerowych, Zarząd zdecydował się na zastosowanie przepisów art. 34 ust. 3 Ustawy o Rachunkowości, zgodnie z postanowieniami MSR 8 par. 10 -12 w zakresie wyceny gier komputerowych tworzonych przez Spółkę. Więcej informacji w tym zakresie znajduje się w rozdziale *Analiza operacyjna i finansowa*, w punkcie *Istotne zasady rachunkowości i oszacowania*.

W dniu 30 grudnia 2019 roku Emitent złożył do Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej wnioski o wydanie interpretacji indywidualnej dotyczącej podatku dochodowego od osób prawnych w zakresie rozliczenia dochodów w ramach mechanizmu IP Box. Z uwagi na braki formalne wniosku, Emitent został wezwany do jego uzupełnienia, co nastąpiło 9 marca 2020 roku. W dniu 31 marca 2020 roku Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej wydał, w trybie art. 14b § 1 Ordynacji Podatkowej, interpretację indywidualną, w której stwierdził, że stanowisko Wnioskodawcy w sprawie oceny prawnej zaistniałego stanu faktycznego lub zdarzenia prawnego jest prawidłowe. W przedmiotowej decyzji Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej stwierdził, że:

- gry tworzone przez Emitenta, w ramach jego działalności badawczo-rozwojowej, stanowią kwalifikowane prawa własności intelektualnej, a dokładniej autorskie prawo do programu komputerowego (art. 24d ust. 2 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych);
- Emitent, w myśl art. 24d ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, może skorzystać ze stawki 5% od dochodu uzyskiwanego ze sprzedaży licencji na kwalifikowane prawa własności intelektualnej, o którym mowa w punkcie powyżej, ponieważ spełnia warunki wynikające z art. 24d i 24e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- ulepszenie gier (czyli tworzenie dodatkowych modułów) stanowi utwór o charakterze „samoistnym”, prowadzące do stworzenia nowego kodu źródłowego i stanowić będzie odrębne od „podstawowej” wersji gry kwalifikowane prawo własności intelektualnej (implikuje to konieczność jego ujawnienia w księgach oraz rozliczania dochodu osobno dla tego kwalifikowanego prawa własności intelektualnej);
- dochód uzyskiwany ze sprzedaży licencji w wersji na konsole będzie rozliczany łącznie z dochodem z wersji komputerowej, ponieważ wersja gry na konsole nie jest ulepszeniem ani odrębnym od wersji komputerowej kwalifikowanym prawem własności intelektualnej. Pomimo odrębności technicznych kodu w zakresie obu wersji, nadal jest to ten sam utwór;
- koszty uzupełniające będą podlegać rozliczeniu w ramach reżimu IP Box. Koszty uzupełniające są bezpośrednio związane z wytworzeniem danej gry, więc powinny zostać uwzględnione w celu ustalenia dochodu z danego kwalifikowanego prawa własności intelektualnej, który później będzie przemnożony przez odpowiednio ustalony wskaźnik nexus;
- koszty uzupełniające powinny być uwzględniane przy wyliczeniu współczynnika nexus (jako koszty prowadzonej bezpośrednio przez podatnika działalności badawczo-rozwojowej związanej z kwalifikowanym prawem własności intelektualnej);
- koszty wynagrodzenia programistów zatrudnionych na umowę o dzieło powinny być rozliczone pod lit. a wskaźnika nexus, tj. do kosztów faktycznie poniesionych przez podatnika na prowadzoną bezpośrednio przez podatnika działalność badawczo-rozwojową związaną z danym kwalifikowanym prawem własności intelektualnej (art. 24 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych);
- koszty programistów współpracujących (prowadzących własną działalność gospodarczą), koszty nabycia modułu programistycznego, nabycie licencji do elementów gotowych (np. dźwięk, elementy grafiki), powinny być rozliczone pod lit. b wskaźnika nexus (w wypadku podmiotów niepowiązanych z Emitentem) oraz lit. c wskaźnika nexus (w przypadku podmiotów powiązanych z Emitentem), o których mowa w art. 24d ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.



Istnieje ryzyko, że pomimo uzyskania przez Spółkę stosownych interpretacji przepisów prawa podatkowego i złożenia odpowiednich wniosków, zasadność stosowania ww. ulgi może zostać zakwestionowana przez organy podatkowe. Spółka przeanalizowała interpretację KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatku dochodowego” i nie stwierdziła w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi występowania niepewności w tym zakresie.

## **15. Istotne umowy**

Poniżej opisano istotne umowy zawarte przez Emitenta w okresie dwóch lat poprzedzających Datę Prospektu, a także umowy zawarte w okresie wcześniejszym, jeżeli takie umowy dotyczą istotnych praw lub obowiązków Spółki na Datę Prospektu.

Rozporządzenie Prospektowe oraz akty delegowane do Rozporządzenia Prospektowego nie określają szczegółowych kryteriów w zakresie oceny istotności zawieranych umów. Emitent w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu przejrzystości informacji zawartych w Prospekcie, przy jednoczesnym zachowaniu adekwatnego wpływu danej umowy na działalność prowadzoną przez Emitenta, jako próg ujawnienia zawartych umów oraz zakwalifikowania ich jako istotne, przyjął takie umowy, które m.in. zawarte zostały w normalnym oraz poza normalnym tokiem działalności Emitenta, o wartości 10% wartości przychodów ze sprzedaży Spółki za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, wynikających z rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego. Jeżeli wartość umowy nie wynika bezpośrednio z jej treści lub na moment zawarcia umowy nie sposób określić jej wartości netto, przy ocenie istotności umowy bierze się pod uwagę szacowaną wartość umowy oraz jej znaczenie ze względu na prowadzoną działalność oraz model biznesowy Emitenta.

Za istotne zostały uznane: (i) umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta o wartości 10% wartości przychodów ze sprzedaży Spółki za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, wynikających z rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego; (ii) istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, które nie spełniają kryterium finansowego wskazanego w pkt (i) powyżej, jednakże kwalifikowane są przez Emitenta jako istotne ze względu na ich znaczący wpływ na kluczowe dla Emitenta obszary działalności; oraz (iii) istotne umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Emitenta.

Umowy zawarte poza normalnym tokiem działalności zostały uznane za istotne ze względu na: (i) ich wartość stanowiącą 10% wartości przychodów ze sprzedaży Spółki za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, wynikających z rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego; lub (ii) ich znaczący wpływ na kluczowe dla Emitenta obszary działalności lub na ich finansowanie.

Emitent nie identyfikuje istotnych umów zawieranych poza normalnym tokiem działalności. Emitent nie identyfikuje istotnych umów niezawartych w ramach normalnego toku działalności, które zawierają postanowienia powodujące powstanie zobowiązania Emitenta lub nabycie przez nią prawa o istotnym znaczeniu na Datę Prospektu.

### **Umowa licencyjna z dnia 29 marca 2019 roku pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Scripps International Media Holdings, LLC**

W dniu 29 marca 2019 roku Emitent jako licencjobiorca zawarł z PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie jako licencjobiorcą (Emitent oraz PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie zwani dalej łącznie jako „**Licencjobiorcy**”) oraz Scripps International Media Holdings, LLC z siedzibą w Nowym Jorku, Stany Zjednoczone jako licencjodawcą („**Licencjodawca**”) umowę licencyjną („**Umowa Licencyjna**”).

Przedmiotem niewyłącznej, nieprzenoszalnej oraz niepodlegającej cesji licencji obejmującej terytorium całego świata jest marka Food Network (przy czym dla uniknięcia wątpliwości nagrania wideo związane z siecią telewizyjną Food Network są wyraźnie wyłączone z Umowy Licencyjnej, chyba że inaczej w niej postanowiono) w związku z produkcją, promocją, sprzedażą oraz dystrybucją cyfrowego, możliwego do pobrania, płatnego dodatku do gry *Cooking Simulator* („**Gra**”), w formie opcjonalnych graficznych ulepszeń lub zmian do Gry lub innych treści ogólnie uznawanych i rozumianych w branży jako dodatkowe funkcje Gry, powiązanego z Food Network („**Dodatek**”).

Czas trwania Umowy Licencyjnej został podzielony na 3 etapy:

- etap 1 – od dnia 1 kwietnia 2019 roku do dnia 31 marca 2020 roku;
- etap 2 – od dnia 1 kwietnia 2020 roku do dnia 31 marca 2021 roku;

- etap 3 – od dnia 1 kwietnia 2021 roku do dnia 31 marca 2022 roku.

Na podstawie Umowy Licencyjnej Licencjodawcy zapłacą Licencjodawcy wynagrodzenie w wysokości 20% sprzedaży netto Dodatku (tj. sprzedaż brutto (kwotę brutto na fakturze wystawionej na rzecz klientów) przez Licencjodawcę w okresie obowiązywania Umowy Licencyjnej w oparciu o najwyższą cenę dla danego klienta detalicznego, pomniejszoną o koszty i wydatki Licencjodawcy związane z Grą, a także odliczenie z tytułu faktycznie wykorzystanych zniżek handlowych i ilościowych oraz pomniejszoną o należne ulgi podatkowe, nieprzekraczające 10% sprzedaży brutto), pobraną od klientów i przekazaną właściwemu organowi państwowemu), w przypadku, gdy sprzedaż netto Dodatków nie przekroczy 300.000,00 USD oraz 35% sprzedaży netto Dodatku, w przypadku, gdy sprzedaż netto Dodatków przekroczy 300.000,00 USD, przy czym w Umowie Licencyjnej nie została określona minimalna wartość sprzedaży netto Dodatku. Wynagrodzenie Licencjodawcy jest obliczane i płatne w ciągu trzydziestu dni po zamknięciu każdego kwartału kalendarzowego. Licencjodawcy zobowiązani są do przedstawiania Licencjodawcy prognozy sprzedaży netto Dodatku w okresach kwartalnych.

Ponadto, Licencjodawcy zapłacą Licencjodawcy minimalną gwarancję stanowiącą zaliczkę na poczet wynagrodzenia w wysokości 20.000,00 USD, płatną zgodnie z następującym harmonogramem:

- 8.000,00 USD – płatne po zawarciu Umowy Licencyjnej – za etap 1 Umowy Licencyjnej;
- 6.000,00 USD – płatne w dniu 1 stycznia 2020 roku lub przed tą datą – za etap 2 Umowy Licencyjnej;
- 6.000,00 USD – płatne w dniu 1 stycznia 2021 roku lub przed tą datą – za etap 3 Umowy Licencyjnej.

Wszystkie płatności opisanych powyżej minimalnych gwarancji zostały dokonane.

W przypadku, gdy wynagrodzenie Licencjodawcy będą niższe od minimalnej gwarancji, Licencjodawcy zapłacą Licencjodawcy odpowiednią różnicę. Brak dokonania płatności raty minimalnej gwarancji w odpowiedniej dacie płatności oraz w terminie 30 dni od dnia otrzymania wezwania do zapłaty, stanowi naruszenie Umowy Licencyjnej i podstawę do jej rozwiązania.

Na podstawie Umowy Licencyjnej Licencjodawcy przedstawią Licencjodawcy rokrocznie w dniu 1 września (chyba, że Licencjodawca zażąda inaczej) plan sprzedaży oraz plan działań promocyjnych określający budżet sprzedażowy oraz działań promocyjnych na następny rok. Pierwszy plan sprzedaży oraz plan działań promocyjnych zostanie przedstawiony przez Licencjodawców w terminie 30 dni od dnia zawarcia Umowy Licencyjnej. Dodatkowo, Licencjodawcy przysługuje prawo akceptacji każdego podmiotu trzeciego współpracującego z Licencjodawcami w związku z Dodatkem.

W związku z Umową Licencyjną Licencjodawcy zostali zobowiązani do zawarcia odpowiedniej umowy ubezpieczeniowej. Przedmiotowa umowa została zawarta przez PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie.

Zgodnie z Umową Licencyjną, po wystąpieniu któregośkolwiek z poniższych opisanych zdarzeń, dodatkowo i bez uszczerbku dla jakichkolwiek praw przysługujących Licencjodawcy na mocy prawa, na zasadzie słuszności lub w inny sposób, Licencjodawca ma prawo wypowiedzieć Umowę Licencyjną, lub zażądać natychmiastowej zapłaty minimalnej gwarancji oraz tantiem należnych lub mających stać się należnymi na mocy Umowy Licencyjnej, pod warunkiem, że (o ile nie określono inaczej w Umowie Licencyjnej) Licencjodawca nie naprawi takiego uchybienia w ciągu 30 dni od daty powiadomienia go przez Licencjodawcę. Zdarzenia, które uprawniają Licencjodawcę do wypowiedzenia Umowy Licencyjnej, to m.in.:

- otrzymanie przez Licencjodawców opinii biegłego rewidenta, który stwierdzi, że istnieją istotne wątpliwości co do zdolności Licencjodawców do kontynuowania działalności (i o których Licencjodawcy powiadomią Licencjodawcę w ciągu 10 dni roboczych od otrzymania takiej opinii) lub w przypadku, gdy Licencjodawcy nie przedstawią rocznego poświadczenia wypłacalności podpisanego przez członka zarządu Licencjodawców wraz ze skróconym sprawozdaniem finansowym, potwierdzającego wypłacalność podmiotu i jego zdolność do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości;
- zaniechanie przez Licencjodawców: (i) rozpoczęcia w dobrej wierze dystrybucji znacznych ilości przedmiotów objętych licencją (przy czym za przedmiot objęty licencją należy rozumieć jeden zestaw Dodatku oznaczony marką własności licencjonowanej dla należącej w całości do

Licencjobiorców i prowadzonej przez nich gry *Cooking Simulator*) („**Przedmioty Objęte Licencją**”) na każdym zatwierdzonym terytorium i we wszystkich zatwierdzonych kanałach dystrybucji do daty wprowadzenia do obrotu (tj. 1 października 2019 roku); oraz (ii) kontynuowania w okresie obowiązywania Umowy Licencyjnej dystrybucji Przedmiotów Objętych Licencją na każdym zatwierdzonym terytorium i we wszystkich zatwierdzonych kanałach dystrybucji;

- Licencjobiorcy nie dokonają jakiejkolwiek płatności lub nie dostarczą żadnego oświadczenia zgodnie z Umową Licencyjną, a brak ten będzie trwał przez 5 dni roboczych po wysłaniu pisemnego powiadomienia o tym braku;
- Licencjobiorcy nie podejmą niezbędnych kroków w celu zapewnienia wysokiej jakości Przedmiotów Objętych Licencją, które są rozprowadzane wyłącznie za pośrednictwem kanałów dystrybucyjnych Licencjobiorców i sprzedawane wyłącznie na ich terytorium;
- niewywiązanie się przez Licencjobiorców z jakichkolwiek innych istotnych zobowiązań wynikających z Umowy Licencyjnej lub naruszenie jakiejkolwiek gwarancji udzielonej przez nich na mocy Umowy Licencyjnej;
- Licencjobiorcy naruszają wszelkie inne umowy licencyjne obowiązujące pomiędzy Licencjobiorcami z jednej strony a Licencjodawcą z drugiej.

Po wygaśnięciu lub rozwiązaniu Umowy Licencyjnej, wszystkie prawa przyznane Licencjobiorcom na mocy Umowy Licencyjnej przechodzą niezwłocznie na Licencjodawcę.

Umowa Licencyjna została zawarta na czas określony od dnia 1 kwietnia 2019 roku do dnia 31 marca 2022 roku.

#### **Umowa licencyjna na dystrybucję gry komputerowej *Cooking Simulator* z dnia 1 maja 2019 roku pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie**

W dniu 1 maja 2019 roku Emitent jako twórca („**Twórca**”) zawarł z PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie jako wydawcą („**Wydawca**”) umowę na dystrybucję gry komputerowej *Cooking Simulator* („**Gra**”) („**Umowa Dystrybucyjna 1**”).

Na podstawie Umowy Dystrybucyjnej 1 Twórca, któremu przysługują w pełni zarówno autorskie prawa majątkowe, jak i autorskie prawa osobiste do Gry na platformę PC, udzielił Wydawcy wyłącznej oraz nieograniczonej terytorialnie licencji na korzystanie z Gry w zakresie rozpowszechniania na PC oraz na konsole Xbox One i PlayStation 4 na terytorium całego świata. Wydawca ma prawo podpisywać kolejne umowy licencyjne z jednym lub wieloma wydawcami, którzy będą prowadzić dystrybucję gry *Cooking Simulator*, przy czym warunki każdej takiej umowy będą podlegały akceptacji przez Twórcę. Twórca dystrybuował Grę na platformie Steam w okresie pierwszych 2 miesięcy od premiery Gry, a obecnie dystrybuje Grę w wersji pudełkowej. Jednocześnie Twórca zachowuje w pełni prawo do korzystania z przysługujących mu autorskich praw osobistych.

Na podstawie Umowy Dystrybucyjnej 1 Wydawca zobowiązał się do wypłacenia Twórcy 99% otrzymanego zysku, tj. przychodu Wydawcy otrzymanego przez Wydawcę i pochodzącego ze sprzedaży Gry na różnego rodzaju platformach sprzedażowych (m.in. Steam) oraz ze wszystkich innych źródeł, w tym umów wydawniczych, przy czym Wydawca nie ponosi kosztów związanych z dystrybucją, w związku z czym przychód Wydawcy w całości stanowi zysk. Dodatkowo Wydawca zobowiązał się do przedstawiania Twórcy informacji dotyczącej wpływów finansowych z tytułu dystrybucji Gry na żądanie Twórcy, ale nie częściej niż raz na miesiąc. Na Datę Prospektu Emitent osiągnął 5.351.719,45 PLN przychodów z tytułu Umowy Dystrybucyjnej 1.

Wydawca zobowiązał się do przedstawiania Twórcy informacji dotyczącej wpływów finansowych z tytułu dystrybucji Gry na żądanie Twórcy, nie częściej jednak niż raz na miesiąc.

Strony Umowy Dystrybucyjnej 1 uprawnione są do jej wypowiedzenia, przy czym termin wypowiedzenia przypada na koniec miesiąca kalendarzowego, następującego po miesiącu, w którym miało miejsce złożenie oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy Dystrybucyjnej 1.

Umowa Dystrybucyjna 1 została zawarta na czas nieokreślony.

#### **Umowa dystrybucyjna z dnia 10 lipca 2019 roku pomiędzy Emitentem a Valve Corporation z siedzibą w Waszyngtonie**

W dniu 10 lipca 2019 roku Emitent zawarł z Valve Corporation z siedzibą w Waszyngtonie („**Valve**”) umowę na dystrybucję gier i aplikacji komputerowych na platformie Steam („**Umowa Dystrybucyjna 2**”).

Zgodnie z Umową Dystrybucyjną 2, Emitent udzielił Valve niewyłącznej, ogólnoswiatowej licencji na używanie oraz dystrybucję gier i aplikacji komputerowych Emitenta („**Aplikacje**”) poprzez platformę Steam w zamian za wynagrodzenie, w tym licencji na powielanie, publiczne wyświetlanie i wykonywanie, przekazywanie, sprzedawanie, licencjonowanie i inną formę dystrybucji Aplikacji za pośrednictwem Steam oraz innej dowolnej metody płatności właścicielowi konta Steam oraz licencji na używanie, publiczne wyświetlanie, powielanie, dystrybucję i wyświetlanie znaków towarowych, w tym logotypów używanych w Aplikacjach, materiałów z Aplikacji (np. zrzuty ekranu, filmy itp.), materiałów marketingowych i informacji o ratingach jako części lub w związku z promocją, marketingiem, licencjonowaniem lub sprzedażą Aplikacji. Valve udzielił Emitentowi nieodpłatnej, w pełni opłaconej licencji na używanie, publiczne prezentowanie i wykonywanie, reprodukcję i dystrybucję znaków towarowych Valve.

Zgodnie z Umową Dystrybucyjną 2, począwszy od dnia, w którym Valve po raz pierwszy otrzyma przychód brutto ze sprzedaży Aplikacji na Steam, w ciągu 30 (trzydzieści) dni po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Valve przedstawi raport dotyczący przychodów brutto, korekt dokonanych przy obliczaniu skorygowanego przychodu brutto oraz raport dotyczący należnej kwoty płatności za dany miesiąc, a także zapłaci Emitentowi określoną na poziomie 70% wysokość skorygowanego przychodu brutto faktycznie otrzymanego przez Valve z tytułu eksploatacji Aplikacji przez Valve, z wyjątkiem przychodów związanych z wkładem warsztatowym i opłatami za gry ze sprzedaży na rynku wspólnotowym, które zostaną zapłacone jeżeli Emitent zdecyduje się na takie usługi. Miesięczne zestawienia będą również zawierać przychody i korekty według platformy podstawowej (tj. system operacyjny, na którym miała miejsce większa część użytkowania w ciągu 7 dni od daty zakupu (jeśli w tym okresie nie miało miejsce żadne użytkowanie, platformą podstawową będzie system operacyjny, na którym właściciel konta Steam zakupił Aplikację) w stosownych przypadkach. Płatności będą wypłacane wyłącznie w odniesieniu do wersji Aplikacji działającej na platformie podstawowej. W zakresie, w jakim obliczenie płatności daje kwotę ujemną, taka kwota ujemna zostanie przeniesiona na przyszłość i odliczona od wszelkich przyszłych kwot płatnych przez Valve na mocy Umowy Dystrybucyjnej 2.

Zgodnie z Umową Dystrybucyjną 2, jeśli zgodnie z obowiązującym prawem podatkowym, podatek u źródła jest lub może być nałożony na płatności Valve na rzecz Spółki zgodnie z ustaleniami Valve w dobrej wierze, wówczas Valve może potrącić z takich płatności odpowiednią kwotę podatku u źródła, który jest wymagany do potrącenia zgodnie z obowiązującym prawem i przekazać takie potrącenie odpowiedniemu organowi podatkowemu, zgodnie z uzasadnioną decyzją podjętą przez Valve w dobrej wierze. Valve wskaże kwotę potrącenia, jeśli dotyczy, w jakimkolwiek oświadczeniu lub wraz z jakąkolwiek płatnością w ramach Umowy Dystrybucyjnej 2 i dostarczy Spółce na żądanie wszelkie zaświadczenia o potrąceniu u źródła lub inny dowód płatności otrzymany od odpowiednich organów podatkowych. Na żądanie Valve zobowiązuje się do podjęcia uzasadnionych działań w celu współpracy w zakresie minimalizacji takiego potrącenia u źródła lub innego obowiązującego podatku. Spółka i Valve będą ze sobą współpracować w zakresie składania i przechowywania wszelkich dokumentów podatkowych niezbędnych do pobrania, umorzenia lub zmniejszenia takiego potrącenia, w tym między innymi formularza United States Internal Revenue Service W-8 BEN (lub jego odpowiednika) oraz odpowiednich dokumentów uzupełniających.

W przypadku, gdy kwoty należne Spółce za dany miesiąc nie przekraczają 100,00 USD, Valve może zdecydować się nie przekazywać płatności za ten miesiąc i kumulować należne płatności do momentu przekroczenia kwoty 100,00 USD w czasie przyszłego miesięcznego cyklu płatności.

Jeśli Aplikacja wygeneruje łączny skorygowany przychód brutto przekraczający 10.000.000 USD dolarów po 1 października 2018 roku, Valve zapłaci Spółce dodatkowe 5% skorygowanego przychodu brutto przekraczającego 10.000.000 USD faktycznie uzyskanych przez Valve z eksploatacji Aplikacji.

W ramach Umowy Dystrybucyjnej 2 Emitent zobowiązał się do przekazywania Aplikacji na Steam w celu ich wydania nie później niż w ciągu 30 (trzydzieści) dni od daty ich premiery.

Na podstawie Umowy Dystrybucyjnej 2 Emitent zobowiązany jest do dostarczenia Aplikacji kompatybilnych ze Steam oraz ze wszelkimi usługami Steamworks. Ponadto Emitent obowiązany jest

do przeprowadzenia kontroli jakości i innych testów Aplikacji, zgodnie ze standardami branżowymi, przed dostarczeniem ostatecznych wersji każdej z nich na Steam. Umowa Dystrybucyjna umożliwi Emitentowi dystrybucję swoich produktów przez platformę Steam, która stanowi główną platformę sprzedażową gier PC.

Strony Umowy Dystrybucyjnej 2 uzgodniły również, że Aplikacje rozpowszechniane za pośrednictwem Steam nie będą zawierały linków, hiperłączy ani odnośników do żadnego innego sklepu niż Steam, ani żadnych innych ułatwień w dokonywaniu zakupów lub płatności.

Umowa Dystrybucyjna 2 obowiązuje do czasu jej rozwiązania zgodnie z postanowieniami Umowy Dystrybucyjnej 2.

Każda ze stron Umowy Dystrybucyjnej 2 może rozwiązać Umowę Dystrybucyjną 2 w trybie natychmiastowym za pisemnym wypowiedzeniem w dowolnym momencie, jeżeli druga strona narusza w sposób istotny którąkolwiek z gwarancji, warunków lub zasad Umowy Dystrybucyjnej 2 i nie naprawi tego naruszenia w ciągu 30 dni od otrzymania pisemnego powiadomienia o tym fakcie, lub gdy druga strona doświadczy przypadku naruszenia (przy czym za przypadek naruszenia zgodnie z Umową Dystrybucyjną 2 rozumie się: (i) niewypłacalność strony lub brak możliwości spłaty swoich długów w terminie ich wymagalności lub dokonanie cesji na rzecz wierzycieli; (ii) złożenie przez stronę wniosku na podstawie jakiegokolwiek zagranicznej, stanowej lub federalnej ustawy Stanów Zjednoczonych o upadłości, ustawy o zarządzie komisarycznym lub podobnych, obecnie obowiązujących lub mogących ulec zmianie; lub (iii) wniosek taki zostanie złożony przez jakąkolwiek stronę trzecią, lub w ciągu 60 dni od złożenia wniosku nie zostanie on rozstrzygnięty na korzyść danej strony). Poza tym, każda ze stron może rozwiązać Umowę Dystrybucyjną 2 w dowolnym momencie po wygaśnięciu okresu początkowego (okres początkowy oznacza okres rozpoczynający się w dacie wejścia w życie Umowy Dystrybucyjnej 2 i kończący się po upływie jednego roku od wydania ostatniej Aplikacji na Steam w ramach Umowy Dystrybucyjnej 2) bez podania przyczyny, poprzez przekazanie drugiej stronie pisemnego wypowiedzenia z 30 dniowym terminem wypowiedzenia.

Na Datę Prospektu Emitent posiada indywidualne konto na platformie Steam, za pośrednictwem którego dystrybuje swoje gry, tj. *Cooking Simulator*, *Cooking Simulator - Cooking with Food Network*, *Cooking Simulator - Cakes and Cookies*, oraz *Cooking Simulator - Pizza*. W toku rozwoju działalności Emitenta poziom istotności Umowy Dystrybucyjnej 2 będzie proporcjonalnie wzrastać, przy czym w ocenie Emitenta na Datę Prospektu jest ona na poziomie powodującym uzależnienie Spółki od Steam.

### **Umowa dystrybucyjna z dnia 10 lipca 2020 roku pomiędzy Emitentem a Microsoft Corporation z siedzibą w Waszyngtonie**

W dniu 10 lipca 2020 roku Emitent zawarł z Microsoft Corporation z siedzibą w Waszyngtonie („Microsoft”) umowę na dystrybucję gier i aplikacji komputerowych na platformie Microsoft Store („Umowa Dystrybucyjna 3”).

Na podstawie Umowy Dystrybucyjnej 3 Emitent, w celu sprzedaży gier za pośrednictwem Microsoft Store, zobowiązany jest przekazać w sposób stały lub cykliczny Microsoft każdą aplikację lub rozszerzenie, które można złożyć Microsoft przez platformę Partner Center („Aplikacja”) i metadane dotyczące każdej dodatkowej pozycji cyfrowej, w tym dodatkową treść do pobrania do Aplikacji, która jest oferowana klientowi do nabycia za pośrednictwem Microsoft Store („In-App”), które zamierza udostępnić za pośrednictwem Microsoft Store, w tym wszelkie aktualizacje każdej Aplikacji. Aplikacja oraz jej aktualizacje podlegają każdorazowej certyfikacji przez Microsoft.

Wynagrodzenie Microsoft (plus ewentualne podatki należne w związku z uiszczeniem takiego wynagrodzenia) należne Microsoft na podstawie Umowy Dystrybucyjnej 3 zostanie odliczone od wpływów netto (tj. łącznej kwoty otrzymanej przez Microsoft lub jego podmioty stowarzyszone od klientów w związku z pobraniem Aplikacji lub zakupem In-App za pośrednictwem Microsoft Store pomniejszonej o: (i) wszelkie podatki od sprzedaży, użytkowania lub podatki VAT/GST pobrane od klientów w celu przekazania ich przez Microsoft lub dostawcę usług rozliczeniowych; (ii) wszelkie kwoty zwrócone lub wypłacone klientom lub pobrane z powrotem przez Microsoft lub jego dostawcę usług rozliczeniowych lub innego autoryzowanego partnera; oraz (iii) o wszelkie kwoty, które Emitent jest winien Microsoft na podstawie Umowy Dystrybucyjnej 3 w celu obliczenia wpływów ze sprzedaży Aplikacji płatnych na rzecz Emitenta i wynosi:

- 15% wpływów netto za wszelkie Aplikacje (oraz wszelkie In-App w takich Aplikacjach, które nie zostały wymienione w punkcie poniżej);

- 30% wpływów Netto za: (i) wszelkie Aplikacje i In-App nabyte przez klientów w Microsoft Store na konsolę Xbox i rozliczane z takimi klientami w formie bezsubskrypcyjnej; oraz (ii) wszelkie gry (i In-App w grach) niezależnie od platformy, na której zostały nabyte; oraz (iii) wszelkie Aplikacje i In-App nabyte przez klientów w Microsoft Store w Microsoft Store for Business, Microsoft Store for Education, Microsoft Store na urządzeniach z systemem Windows 8 lub Microsoft Store na urządzeniach z systemem Windows Phone 8.

W przypadku, gdy Microsoft usunie Aplikację lub In-App z sklepu lub urządzenia (urządzeń) Spółki z powodu naruszenia Umowy Dystrybucyjnej 3 lub w odpowiedzi na zarzut naruszenia własności intelektualnej, Microsoft może potrącić wszelkie koszty poniesione w związku z usunięciem takiej Aplikacji lub In-App z jakichkolwiek wpływów z Aplikacji. Jeżeli Microsoft zlikwiduje lub zawiesi konto Spółki z powodu naruszenia postanowień Umowy o Dystrybucję 3, Microsoft potrąci wszelkie koszty poniesione w związku z likwidacją lub zawieszeniem konta Spółki z wszelkich wpływów ze sklepu w inny sposób należnych Spółki i może zatrzymać wpływy ze sklepu, jeżeli będzie to właściwe w danych okolicznościach.

Zgodnie z Umową Dystrybucyjną 3 zgłaszając Aplikację lub In-App, Emitent nie przenosi na Microsoft prawa własności do tej Aplikacji lub In-App, ale przyznaje Microsoft ogólnoswiatowe prawo do: hostowania, instalowania, używania, reprodukowania, publicznego wykonywania i wyświetlania za pośrednictwem dowolnej technologii transmisji cyfrowej, formatowania, udostępniania klientom (w tym za pośrednictwem wielu poziomów dystrybucji), wstawiania elementów sterujących reklamami innych firm wybranych przez Emitenta za pośrednictwem platformy Partner Center oraz podpisywania Aplikacji (w tym poprzez usuwanie wcześniej istniejących podpisów) – wszystko w celu wykonywania praw i obowiązków Microsoft wynikających z Umowy Dystrybucyjnej 3. Ponadto Emitent udzielił Microsoft, jego przedstawicielom, kontrahentom, licencjobiorcom, partnerom marketingowym i podmiotom stowarzyszonym prawa do używania, powielania, wyświetlania, publicznego odtwarzania i publikowania firmy Emitenta, Aplikacji lub części Aplikacji, In-App oraz części Aplikacji, a także do modyfikowania opisu Aplikacji wyłącznie w celu skorygowania oczywistych błędów ortograficznych, gramatycznych lub typograficznych, w związku z:

- dystrybucją i marketingiem Aplikacji lub In-App za pośrednictwem Microsoft Store;
- reklamowaniem lub promowaniem Aplikacji lub In-App we wszystkich mediach, w tym w ramach Programu Partnerskiego Microsoft;
- we wszelkich działaniach marketingowych, prezentacjach, demonstracjach, pokazach handlowych, imprezach branżowych i informacjach prasowych dotyczących Aplikacji, In-App oraz Microsoft.

Zgodnie z Umową Dystrybucyjną 3 Microsoft nie ma obowiązku udostępniania jakiegokolwiek Aplikacji lub In-App przekazanych przez Emitenta ani utrzymywania dostępności Aplikacji lub In-App, nawet jeżeli dana Aplikacja lub In-App przeszły pozytywną certyfikację. Ponadto Microsoft posiada prawo, według własnego uznania, do podejmowania (lub wyznaczania podmiotów stowarzyszonych lub stron trzecich do takiego podejmowania) wszelkich decyzji dotyczących umieszczania lub promowania Aplikacji w dowolnym miejscu w Microsoft Store.

Na Datę Prospektu Emitent posiada indywidualne konto na platformie Microsoft Store, za pośrednictwem którego dystrybuje swoje gry, tj. *Cooking Simulator*. W toku rozwoju działalności Emitenta poziom istotności Umowy Dystrybucyjnej 3 będzie proporcjonalnie wzrastać, przy czym w ocenie Emitenta na Datę Prospektu jest ona na poziomie powodującym uzależnienie Spółki od Microsoft Store.

Strony Umowy Dystrybucyjnej 3 uprawnione są do jej rozwiązania z zachowaniem 60-dniowego terminu wypowiedzenia.

Umowa Dystrybucyjna 3 została zawarta na czas nieokreślony.

Umowa Dystrybucyjna 3 była aneksowana / aktualizowana w dniach 2 sierpnia 2016 roku, 1 października 2016 roku, 12 kwietnia 2017 roku, 1 lipca 2017 roku, 26 października 2017 roku, 20 listopada 2017 roku, 14 kwietnia 2018 roku, 23 maja 2018 roku, 5 marca 2019 roku, 14 stycznia 2020 roku oraz 10 lipca 2020 roku. Powyższy opis Umowy Dystrybucyjnej 3 uwzględnia wszystkie wspomniane w zdaniu poprzednim zmiany.

**Umowa dystrybucyjna z dnia 14 stycznia 2021 roku pomiędzy Emitentem a Nintendo Co., Ltd., z siedzibą w Kioto**

W dniu 14 stycznia 2021 roku Emitent zawarł z Nintendo Co., Ltd., z siedzibą w Kioto („**Nintendo Co.**”) umowę na dystrybucję gier i aplikacji komputerowych na platformie Nintendo („**Umowa Dystrybucyjna 4**”).

Zgodnie z Umową Dystrybucyjną 4, Emitent udzielił Nintendo Co. oraz jego podmiotom stowarzyszonym niewyłącznej i nieodpłatnej licencji na terytorium wszystkich państw, na których funkcjonuje Nintendo eShop w stosunku do praw własności intelektualnych związanych z wszelkim oprogramowaniem opracowanym w celu zapewnienia kompatybilności z Systemem Nintendo oraz do użytku i działania wyłącznie na Systemie Nintendo, przeznaczonym do dystrybucji w formie cyfrowej lub zbiorczej, zgodnie z autoryzacją podmiotów Nintendo, obejmującym wszelkie poprawki, wersje demo i treści dodatkowe przeznaczone dla takiego oprogramowania („**Oprogramowanie**”) w celu sprzedaży i dystrybucji Oprogramowania.

Nintendo Co., jako dystrybutor, otrzymuje wynagrodzenie za sprzedaż każdego Oprogramowania za pośrednictwem Nintendo eShop w wysokości 30% kwoty, jaką Nintendo Co., lub jego podmiot stowarzyszony faktycznie otrzyma za każdą taką sprzedaż od użytkowników końcowych, po potrąceniu wszelkich właściwych podatków, z zastrzeżeniem, że wynagrodzenie płatne Nintendo Co., podlega dodatkowo japońskiemu podatkowi konsumpcyjnemu.

Emitent otrzymuje od Nintendo Co., środki uzyskane z tytułu sprzedaży przez Nintendo Co. lub jego podmiot stowarzyszony, pomniejszone o (w zależności o przypadku): (i) właściwe podatki; (ii) wynagrodzenie Nintendo Co., o którym mowa powyżej; (iii) płatności dokonane przez Nintendo Co. lub jego podmiot stowarzyszony na rzecz osoby trzeciej w przypadku zwrotu Oprogramowania; oraz (iv) wszelkie koszty poniesione przez Nintendo Co. lub jego podmiot stowarzyszony na rzecz podmiotów posiadających jakiegokolwiek prawa w stosunku do Oprogramowania lub materiałów marketingowych (w szczególności dotyczących jakiegokolwiek utworów muzycznych czy zdjęć obecnych w Oprogramowaniu lub materiałach marketingowych).

Środki, o których mowa powyżej Emitent otrzymuje w rozliczeniu miesięcznym, w terminie 30 dni kalendarzowych od dnia zakończenia miesiąca, za które należne są środki.

Na podstawie Umowy Dystrybucyjnej 4 Nintendo Co. udzielił Emitentowi niewyłącznej, nieprzenoszalnej, nieodpłatnej i ograniczonej licencji do praw własności intelektualnych związanych z siecią i systemem Nintendo wyłącznie w celu opracowania, wprowadzenia do obrotu i dystrybucji Oprogramowania.

Zgodnie z Umową Dystrybucyjną 4 Emitent uprawniony jest we własnym zakresie i na własnym koszt do prowadzenia działań marketingowych i reklamowych dotyczących Oprogramowania, zgodnie z warunkami Umowy Dystrybucyjnej 4. Jednocześnie na podstawie Umowy Dystrybucyjnej 4 Emitent udzielił Nintendo Co. i jego podmiotom stowarzyszonym na okres i na terytorium określonych w Umowie Dystrybucyjnej 4 niewyłącznej, bezpłatnej licencji do Oprogramowania, materiałów marketingowych i wszystkich związanych z nimi praw własności intelektualnej Emitenta, w celu marketingu, reklamy i promocji Oprogramowania.

Na Datę Prospektu Emitent posiada indywidualne konto na platformie Nintendo eShop, za pośrednictwem którego dystrybuje dodatki do gry *Cooking Simulator*. W toku rozwoju działalności Emitenta poziom istotności Umowy Dystrybucyjnej 4 będzie proporcjonalnie wzrastać, przy czym w ocenie Emitenta na Datę Prospektu jest ona na poziomie powodującym uzależnienie Spółki od Nintendo e-Shop.

Umowa Dystrybucyjna 4 została zawarta na okres 3 lat, a po tym okresie jest automatycznie przedłużana na kolejne okresy 1 roku, chyba że którakolwiek ze stron Umowy Dystrybucyjnej 4 prześle pisemne powiadomienie o nieprzedłużeniu Umowy Dystrybucyjnej 4 na co najmniej sześćdziesiąt (60) dni kalendarzowych przed upływem bieżącego okresu trwania Umowy Dystrybucyjnej 4.

Każdej ze stron Umowy Dystrybucyjnej 4 przysługuje prawo do wypowiedzenia Umowy Dystrybucyjnej 4 ze skutkiem natychmiastowym w przypadku naruszenia przez drugą stronę Umowy Dystrybucyjnej 4 i zaprzestania takiego naruszenia w ciągu 14 dni kalendarzowych od dnia zawiadomienia.

**Umowa o współpracę z dnia 22 stycznia 2019 roku pomiędzy Emitentem a Nesalis Games Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku Białej**

W dniu 22 stycznia 2019 roku Emitent jako licencjodawca („**Licencjodawca**”) zawarł z Nesalis Games Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku Białej jako licencjobiorcą („**Licencjobiorca**”) umowę o współpracę w zakresie gry *Cooking Simulator* („**Gry**”) („**Umowa o Współpracę 1**”), zmienioną następnie w dniu 21 lipca 2020 roku aneksem nr 1.

Zgodnie z Umową o Współpracę 1 Licencjobiorca oświadczył, że jest zainteresowany wykonywaniem portów Gier na gry kompatybilne z systemami mobilnymi Android i iOS (portowaniem) (tj. całością prac na Grą, w tym prac nad kodem źródłowym, poszczególnymi modułami lub *assetami* (materiałami graficznymi, modelami 3D, teksturami 2D) i innymi elementami Gry, w celu wykonania utworu zależnego, stanowiącego odrębne Dzieło w wersji na platformy mobilne, podlegające Prawie Autorskim („**Dzieło**”) oraz komercjalizacją każdego Dzieła za pośrednictwem platform dystrybucji cyfrowej m.in. Google Play i Apple App Store oraz w tradycyjnych sieciach dystrybucji. Strony Umowy o Współpracę 1 zgodnie oświadczyły, iż podejmą działania polegające na transparentnej współpracy w celu wykonania portów Gry w terminie do dnia 31 grudnia 2019 roku (zmienionym następnie do dnia 31 grudnia 2020 roku na podstawie aneksu nr 1 do Umowy o Współpracę 1). W październiku 2020 roku Licencjobiorca wykonał port Gry na system mobilny Android (wraz z portowaniem). Port Gry na system mobilny iOS (wraz z portowaniem) również został wykonany przez Licencjobiorcę.

Na podstawie Umowy o Współpracę 1 Licencjobiorca może powierzyć świadczenie usług objętych Umową o Współpracę 1 osobom trzecim, w tym osobom z którymi stale współpracuje bez konieczności uzyskania zgody Licencjodawcy, na co Licencjodawca wyraził zgodę.

Na podstawie Umowy o Współpracę 1 Licencjodawca, który posiada prawa autorskie do Gry, udzielił Licencjobiorcy wyłącznej licencji, nieograniczonej terytorialnie, na okres 5 lat od daty zawarcia Umowy o Współpracę 1, do korzystania z Gry, w zakresie wynikającym z Umowy o Współpracę 1, oraz do korzystania z praw zależnych do Dzieła, na następujących polach eksploatacji: dystrybucji, w szczególności do dystrybucji tradycyjnej i cyfrowej oraz rozpowszechnianiu i obrocie Dziełem za pośrednictwem platformy dystrybucji cyfrowej między innymi Google Play i Apple App Store oraz w tradycyjnych sieciach dystrybucji, bez ograniczeń terytorialnych w związku z globalnym zasięgiem platform mobilnych.

W celu umożliwienia wprowadzenia Dzieła do sprzedaży zgodnie z postanowieniami powyższego punktu, w szczególności w celu dostosowania Dzieła do wymagań sieci dystrybucji cyfrowej lub tradycyjnej udzielona licencja upoważnia Licencjobiorcę do korzystania z Dzieła również na wymienionych poniżej polach eksploatacji oraz prowadzenia działalności marketingowej lub promocyjnej:

- w zakresie w jakim Gra lub Dzieło jest programem komputerowym:
  - utrwalanie, a także trwałe lub czasowym zwielokrotnianie w całości lub w części jakimikolwiek środkami i w jakiegokolwiek formie, w szczególności dla celów wprowadzania, wyświetlania, stosowania, przekazywania i przechowywania Dzieła, a także wytworzenia jego egzemplarzy dowolną techniką, w tym techniką drukarską, reprograficzną, zapisu magnetycznego oraz techniką cyfrową;
  - wprowadzania do obrotu, użyczeniu lub najmu egzemplarzy Dzieła;
  - innym niż wymienione w punkcie powyżej rozpowszechnianiu Dzieła, w szczególności publicznego udostępniania Dzieła w taki sposób, aby każdy mógł mieć do niego dostęp w miejscu i w czasie przez siebie wybranym;
  - wykorzystaniu na potrzeby marketingowe;
  - prawo do zwielokrotniania kodu lub tłumaczenia jego formy (dekompilacja), włączając w to prawo do trwałego lub czasowego zwielokrotniania w całości lub w części jakimikolwiek środkami w jakiegokolwiek formie, a także opracowania (tłumaczenia, przystosowania lub jakichkolwiek innych zmian) bez ograniczenia warunków dopuszczalności tych czynności, w szczególności, ale nie wyłącznie, w celu wykorzystania dla celów współdziałania z programami komputerowymi lub innych form korzystania o podobnej lub zbliżonej formie;
- w zakresie w jakim Gra lub Dzieło stanowi utwór graficzny, audiowizualny i tekstowy:



- w zakresie utrwalania i zwielokrotniania Dzieła – wytwarzanie określoną techniką egzemplarzy Dzieła, w tym techniką drukarską, reprograficzną, zapisu magnetycznego oraz techniką cyfrową;
- w zakresie obrotu oryginałem lub egzemplarzami, na których Dzieło utrwalono – wprowadzenie do obrotu, użyczenie lub najem oryginału albo egzemplarzy;
- w zakresie rozpowszechniania utworu w sposób inny niż określony w punkcie powyżej – publiczne wykonanie, wystawienie, wyświetlenie, odtworzenie oraz nadawanie i reemitowanie, a także publiczne udostępnianie Dzieła w taki sposób, aby każdy mógł mieć do niego dostęp w miejscu i w czasie przez siebie wybranym;
- publiczne rozpowszechnianie, w szczególności udostępnianie w ten sposób, aby każdy mógł mieć do niego dostęp w miejscu i w czasie przez siebie wybranym, w szczególności elektroniczne udostępnianie na żądanie;
- rozpowszechnianie w sieci Internet oraz w sieciach zamkniętych;
- prawo do wykorzystywania do celów marketingowych lub promocji, w tym reklamy, sponsoringu, promocji sprzedaży, a także do oznaczenia lub identyfikacji Dzieła.

W ramach licencji objętej Umową o Współpracę 1 Licencjobiorca jest uprawniony do sprzedaży Dzieła, w tym udzielenia dalszej licencji do korzystania z Dzieła polegającego na ich dystrybucji w wyżej wymienionym zakresie również bezpośrednio innym podmiotom. Dodatkowo Licencjobiorca upoważniony jest do udzielania dalszych licencji w zakresie niezbędnym do wykonania Umowy o Współpracę 1. Jednocześnie autorskie prawa majątkowe do Dzieła, stanowiącego utwór zależny, pozostają przy Licencjobiorcy.

Na podstawie Umowy o Współpracę 1 Strony postanowiły, że każde Dzieło będzie oznaczane w sieciach sprzedaży pod oficjalną nazwą, zgodnie z udzieloną licencją, lub nazwą bliskoznaczną w lokalnym języku. Ponadto Licencjodawca wyraził zgodę na udostępnianie Dzieła w sieci sprzedaży dowolną ilość razy, bez konieczności uzyskiwania jego odrębnych zgód i w tym zakresie Licencjodawca umocował Licencjobiorcę i jego podwykonawców do wyrażania takiej zgody w jego imieniu w każdym przypadku, gdy zażądadają tego podmioty prowadzące sprzedaż Dzieła. Licencjobiorca, w ramach udzielonej licencji jest uprawniony do ustalania cen Dzieła oraz dokonywania bez ograniczeń zmian cen Dzieła jednostronnie lub w porozumieniu z podmiotami prowadzącymi sprzedaż Dzieła. Jedynym uprawnionym do publicznego udostępniania informacji o wynikach sprzedaży Dzieła, na podstawie niniejszej Umowy, będzie Licencjobiorca, chyba że co innego wynika z powszechnie obowiązujących przepisów lub regulacji wiążących Strony.

Wynagrodzenie Licencjodawcy na podstawie Umowy o Współpracę 1 zostało szczegółowo określone w aneksie nr 1 do Umowy o Współpracę 1, opisanym poniżej.

Zgodnie z Umową o Współpracę 1 wyłącznie Licencjobiorcy przysługuje uprawnienie do określenia sposobu reklamowania i do prowadzenia kampanii marketingowej lub promocyjnej Dzieła w związku z jego komercjalizacją (odpłatną dystrybucją).

Strony Umowy o Współpracę 1 uprawnione są do jej rozwiązania z zachowaniem rocznego terminu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

Umowa o Współpracę 1 została zawarta na czas nieokreślony, przy czym licencja została Licencjobiorcy udzielona przez Licencjodawcę na okres 5 lat od daty zawarcia Umowy o Współpracę 1.

W dniu 21 lipca 2020 roku Licencjobiorca oraz Licencjodawca zawarli aneks nr 1 do Umowy o Współpracę 1, zgodnie z którym zmieniły termin na przeprowadzenie działań polegających na transparentnej współpracy w celu wykonania portów Gry z dnia 31 grudnia 2019 roku na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz zmieniły warunki wynagrodzenia Licencjodawcy.

Zgodnie z aneksem nr 1 do Umowy o Współpracę 1, należne Licencjodawcy wynagrodzenie za udzielenie Licencjobiorcy wyłącznej licencji, objętej Umową o Współpracę 1 na wszystkich polach eksploatacji, o których mowa w Umowie o Współpracę 1, jak również za zgody do wykonywania praw zależnych do Dzieła w zakresie wynikającym z Umowy o Współpracę 1, wynosi 40% zysku netto (tj. wszystkich wpływów finansowych osiągniętych przez Licencjobiorcę (przychód), w związku ze świadczeniem usług komercjalizacji (dystrybucji) Dzieła na platformy Android oraz iOS, w tym

pochodzących ze sprzedaży lub innych form odpłatnej dystrybucji każdego z Dzieła, w tym mikropłatności oraz reklam wyświetlanych w Dziele, pomniejszonych o koszty, o których mowa poniżej („Zysk”) ze sprzedaży Dzieła, w tym mikropłatności oraz reklam wyświetlanych w Dziele. Pozostały zysk netto stanowi wynagrodzenie Licencjobiorcy za wykonanie Dzieła oraz świadczone usługi zgodnie z Umową o Współpracę. Pod podjęciem kosztów Strony Umowy o Współpracę 1 rozumieją wszelkie nakłady poniesione przez Licencjobiorcę w związku z działaniami marketingowymi oraz promocyjnymi, w tym Koszty Marketingowe (zgodnie z definicją poniżej), o których mowa poniżej, jak również wszelkie opłaty i koszty związane z dystrybucją (komercjalizacją) Dzieła, w tym w szczególności opłaty licencyjne, prowizje platform dystrybucyjnych („Koszty”). W zakresie Kosztów dotyczących wyłącznie podejmowanych przez Licencjobiorcę działań marketingowych i promocyjnych dotyczących Dzieła (dalej łącznie jako „Koszty Marketingowe”) strony Umowy o Współpracę 1 ustaliły, że:

- Licencjobiorca jest uprawniony do poniesienia, bez konieczności uzyskania dodatkowej zgody Licencjodawcy, Kosztów Marketingowych w wysokości do 20.000,00 PLN netto miesięcznie;
- Koszty Marketingowe w wysokości powyżej 20.000,00 PLN netto miesięcznie, wymagają dodatkowej zgody Licencjodawcy, wyrażonej w formie dokumentowej, w tym elektronicznej;
- dopuszczają możliwość, aby Licencjodawca partycypował w Kosztach Marketingowych, a szczegółowe ustalenia strony Umowy o Współpracę 1 zawrą w dodatkowym porozumieniu w formie pisemnej.

Należne Licencjodawcy wynagrodzenie będzie płatne, począwszy od miesiąca, gdy Licencjobiorca osiągnie Zysk, oraz pod warunkiem osiągnięcia przez Licencjobiorcę Zysku w danym miesiącu kalendarzowym. Należne Licencjodawcy wynagrodzenie będzie płatne miesięcznie, w terminie 30 dni, licząc od dnia uznania rachunku bankowego Licencjobiorcy Zyskiem, mając na względzie zdanie pierwsze, pod warunkiem doręczenia przez Licencjodawcę prawidłowej faktury, w formie elektronicznej. W przypadku, gdy Licencjodawca dostarczy nieprawidłową fakturę lub wskazany na fakturze rachunek bankowy będzie niezgodny z rachunkiem bankowym podanym w wykazie czynnych podatników VAT opublikowanym przez Szefa Krajowej Administracji Skarbowej, Licencjobiorca nie jest zobowiązany do wypłaty na rzecz Licencjodawcy wynagrodzenia do czasu dostarczenia przez Licencjodawcę prawidłowej faktury. Licencjobiorca zobowiązuje się do przedstawiania Licencjodawcy informacji dotyczącej wyników finansowych Dzieła z tytułu świadczenia usług wynikających z Umowy o Współpracę 1, na każde żądanie Licencjodawcy zgłoszone w dowolnej formie, jednak nie częściej niż raz na miesiąc. Na Datę Prospektu Licencjobiorca terminowo wypłaca Licencjodawcy należne mu wynagrodzenie.

Na podstawie aneksu nr 1 do Umowy o Współpracę 1 wyłącznie Licencjobiorcy przysługuje uprawnienie do określenia sposobu reklamowania i do prowadzenia kampanii marketingowej lub promocyjnej Dzieła w związku z jego komercjalizacją (odpłatną dystrybucją), chyba że strony Umowy o Współpracę 1 postanowią odmiennie.

#### **Umowa o współpracę z dnia 21 stycznia 2019 roku pomiędzy Emitentem a Ultimate Games S.A. z siedzibą w Warszawie**

W dniu 22 stycznia 2019 roku Emitent jako licencjodawca („Licencjodawca”) zawarł z Ultimate Games S.A. z siedzibą w Warszawie jako licencjobiorcą („Licencjobiorca”) umowę o współpracę w zakresie gry komputerowej *Cooking Simulator* w wersji na PC („Gra”) („Umowa o Współpracę 2”).

Zgodnie z Umową o Współpracę 2 Licencjobiorca oświadczył, że jest zainteresowany wykonywaniem portów Gier na gry kompatybilne z konsolą NINTENDO SWITCH (portowaniem) (tj. całością prac na Grą, w tym prac nad kodem źródłowym, poszczególnymi modułami lub assetami (materiałami graficznymi, modelami 3D, teksturami 2D) i innymi elementami Gry, w celu wykonania utworu zależnego, stanowiącego odrębne Dzieło w wersji na platformy mobilne, podlegające Prawie Autorskim („Dzieło”) oraz komercjalizacją każdego Dzieła za pośrednictwem platform dystrybucji cyfrowej Nintendo Switch oraz w tradycyjnych sieciach dystrybucji Nintendo Switch lub gier komputerowych. Strony Umowy o Współpracę 2 zgodnie oświadczyły, iż podejmą działania polegające na transparentnej współpracy w celu wykonania portów Gry w terminie do dnia 31 grudnia 2019 roku. Porty do Gry zostały wykonane oraz wprowadzone do sprzedaży.

Na podstawie Umowy o Współpracę 2 Licencjobiorca może powierzyć świadczenie usług objętych Umową o Współpracę 2 osobom trzecim, w tym osobom z którymi stale współpracuje, w szczególności UF Games S.A., bez konieczności uzyskania zgody Licencjodawcy, na co Licencjodawca wyraził zgodę.

Na podstawie Umowy o Współpracę 2 Licencjodawca, który posiada prawa autorskie do Gry, udzielił Licencjobiorcy wyłącznej licencji, nieograniczonej terytorialnie, na okres 5 lat od daty zawarcia Umowy o Współpracę 2, do korzystania z Gry, w zakresie wynikającym z Umowy o Współpracę 2, oraz do korzystania z praw zależnych do Dzieła, na następujących polach eksploatacji: dystrybucji, w szczególności do dystrybucji tradycyjnej i cyfrowej oraz rozpowszechnianiu i obrocie Dziełem za pośrednictwem platformy dystrybucji cyfrowej Nintendo Switch oraz w tradycyjnych sieciach dystrybucji Nintendo Switch lub gier komputerowych, bez ograniczeń terytorialnych w związku z globalnym zasięgiem platformy Nintendo Switch. Licencjodawca udzielił dodatkowo Licencjobiorcy zezwolenia i upoważnienia Licencjobiorcę do używania znaku graficznego odróżniającego i charakteryzującego Dzieło.

W celu umożliwienia wprowadzenia Dzieła do sprzedaży zgodnie z postanowieniami powyższego punktu, w szczególności w celu dostosowania Dzieła do wymagań sieci dystrybucji cyfrowej lub tradycyjnej, udzielona licencja upoważnia Licencjobiorcę do korzystania z Dzieła również na wymienionych poniżej polach eksploatacji oraz prowadzenia działalności marketingowej lub promocyjnej:

- w zakresie w jakim Gra lub Dzieło jest programem komputerowym:
  - utrwalanie, a także trwałe lub czasowe zwielokrotnianie w całości lub w części jakimikolwiek środkami i w jakiegokolwiek formie, w szczególności dla celów wprowadzania, wyświetlania, stosowania, przekazywania i przechowywania Dzieła, a także wytworzenia jego egzemplarzy dowolną techniką, w tym techniką drukarską, reprograficzną, zapisu magnetycznego oraz techniką cyfrową;
  - wprowadzania do obrotu, użyczeniu lub najmu egzemplarzy Dzieła;
  - innym niż wymienione w punkcie powyżej rozpowszechnianiu Dzieła, w szczególności publicznego udostępniania Dzieła w taki sposób, aby każdy mógł mieć do niego dostęp w miejscu i w czasie przez siebie wybranym;
  - wykorzystaniu na potrzeby marketingowe;
  - prawo do zwielokrotniania kodu lub tłumaczenia jego formy (dekompilacja), włączając w to prawo do trwałego lub czasowego zwielokrotniania w całości lub w części jakimikolwiek środkami w jakiegokolwiek formie, a także opracowania (tłumaczenia, przystosowania lub jakichkolwiek innych zmian) bez ograniczenia warunków dopuszczalności tych czynności, w szczególności, ale nie wyłącznie, w celu wykorzystania dla celów współdziałania z programami komputerowymi lub innych form korzystania o podobnej lub zbliżonej formie;
- w zakresie w jakim Gra lub Dzieło stanowi utwór graficzny, audiowizualny i tekstowy:
  - w zakresie utrwalania i zwielokrotniania Dzieła – wytwarzanie określoną techniką egzemplarzy Dzieła, w tym techniką drukarską, reprograficzną, zapisu magnetycznego oraz techniką cyfrową;
  - w zakresie obrotu oryginałem lub egzemplarzami, na których Dzieło utrwalono – wprowadzenie do obrotu, użyczeniu lub najem oryginału albo egzemplarzy;
  - w zakresie rozpowszechniania utworu w sposób inny niż określony w punkcie powyżej – publiczne wykonanie, wystawienie, wyświetlenie, odtworzenie oraz nadawanie i reemitowanie, a także publiczne udostępnianie Dzieła w taki sposób, aby każdy mógł mieć do niego dostęp w miejscu i w czasie przez siebie wybranym;
  - publiczne rozpowszechnianie, w szczególności udostępnianie w ten sposób, aby każdy mógł mieć do niego dostęp w miejscu i w czasie przez siebie wybranym, w szczególności elektroniczne udostępnianie na żądanie;
  - rozpowszechnianie w sieci Internet oraz w sieciach zamkniętych;
  - prawo do wykorzystywania do celów marketingowych lub promocji, w tym reklamy, sponsoringu, promocji sprzedaży, a także do oznaczenia lub identyfikacji Dzieła.

W ramach licencji objętej Umową o Współpracę 2 Licencjobiorca jest uprawniony do sprzedaży Dzieła, w tym udzielenia dalszej licencji do korzystania z Dzieła polegającego na ich dystrybucji w wyżej wymienionym zakresie również bezpośrednio innym podmiotom. Dodatkowo, Licencjobiorca

upoważniony jest do udzielania dalszych licencji w zakresie niezbędnym do wykonania Umowy o Współpracę 2, w szczególności podwykonawcom, w tym UF Games S.A. Jednocześnie autorskie prawa majątkowe do Dzieła, stanowiącego utwór zależny, pozostają przy Licencjobiorcy.

Na podstawie Umowy o Współpracę 2 Strony postanowiły, że każde Dzieło będzie oznaczane w sieciach sprzedaży pod oficjalną nazwą, zgodnie z udzieloną licencją, lub nazwą bliskoznaczną w lokalnym języku. Ponadto Licencjodawca wyraził zgodę na udostępnianie Dzieła w sieci sprzedaży dowolną ilość razy, bez konieczności uzyskiwania jego odrębnych zgód i w tym zakresie Licencjodawca umocował Licencjobiorcę i jego podwykonawców do wyrażania takiej zgody w jego imieniu w każdym przypadku, gdy zażądad tego podmioty prowadzące sprzedaż Dzieła. Licencjobiorca, w ramach udzielonej licencji jest uprawniony do ustalania cen Dzieła oraz dokonywania bez ograniczeń zmian cen Dzieła jednostronnie lub w porozumieniu z podmiotami prowadzącymi sprzedaż Dzieła. Jedynym uprawnionym do publicznego udostępniania informacji o wynikach sprzedaży Dzieła, na podstawie niniejszej Umowy, będzie Licencjobiorca, chyba że co innego wynika z powszechnie obowiązujących przepisów lub regulacji wiążących Strony.

Zgodnie z Umową o Współpracę 2 należne Licencjodawcy wynagrodzenie za udzielenie Licencjobiorcy wyłącznej licencji, objętej Umową o Współpracę 2 na wszystkich polach eksploatacji, o których mowa powyżej, jak również za zgody do wykonywania praw zależnych do Dzieła w zakresie wynikającym z Umowy wynosi 50% netto wyniku ze sprzedaży Gry. Należne Licencjodawcy wynagrodzenie będzie płatne w terminie 30 dni, licząc od dnia uznania rachunku bankowego Licencjobiorcy kwotą wpłaconą z tytułu sprzedaży Dzieła. Licencjobiorca zobowiązał się do przedstawiania Licencjodawcy informacji dotyczącej wyników finansowych dzieła z tytułu świadczenia usług wynikających z Umowy o Współpracę 2, na każde żądanie Licencjodawcy zgłoszone w dowolnej formie. Na Datę Prospektu Licencjobiorca terminowo wypłaca Licencjodawcy należne mu wynagrodzenie.

Zgodnie z Umową o Współpracę 2 wyłącznie Licencjobiorcy przysługuje uprawnienie do określenia sposobu reklamowania i do prowadzenia kampanii marketingowej lub promocyjnej Dzieła w związku z jego komercjalizacją (odpłatną dystrybucją).

Strony Umowy o Współpracę 2 uprawnione są do jej rozwiązania z zachowaniem rocznego terminu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

Umowa o Współpracę 2 została zawarta na czas nieokreślony, przy czym licencja została Licencjobiorcy udzielona przez Licencjodawcę na okres 5 lat od daty zawarcia Umowy o Współpracę 2.

### **Umowa o współpracę z dnia 10 stycznia 2020 roku pomiędzy Emitentem a Gameboom VR Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu**

W dniu 10 stycznia 2020 roku Emitent jako licencjodawca („**Licencjodawca**”) zawarł z Gameboom VR Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu jako licencjobiorcą („**Licencjobiorca**”) umowę o współpracę w zakresie gry komputerowej *Cooking Simulator* w wersji na PC („**Gra**”) („**Umowa o Współpracę 3**”).

Zgodnie z Umową o Współpracę 3 Licencjobiorca oświadczył, że jest zainteresowany wykonywaniem portów Gier na gry kompatybilne z zestawami do wirtualnej rzeczywistości m.in. HTC Vive, Valve Index, Oculus Rift i zestawami z rodziny Windows Mixed Reality (portowaniem) (tj. całością prac na Grą, w tym prac nad kodem źródłowym, poszczególnymi modułami lub *assetami* (materiałami graficznymi, modelami 3D, teksturami 2D) i innymi elementami Gry, w celu wykonania utworu zależnego, stanowiącego odrębne Dzieło w wersji na platformy, o których mowa powyżej podlegające Prawie Autorskim („**Dzieło**”) oraz komercjalizacją każdego Dzieła za pośrednictwem platform dystrybucji Steam, Oculus Store i innych wspierających gry na PC VR oraz w tradycyjnych sieciach dystrybucji gier komputerowych. Strony Umowy o Współpracę 3 zgodnie oświadczyły, iż podejmą działania polegające na transparentnej współpracy w celu wykonania portów Gry w terminie do dnia 31 marca 2021 roku. Premiera Gry w wersji VR miała premierę na platformie Steam w dniu 29 lipca 2021 roku.

Na podstawie Umowy o Współpracę 3 Licencjodawca, który posiada prawa autorskie do Gry, udzielił Licencjobiorcy wyłącznej licencji, nieograniczonej terytorialnie, na okres 5 lat od daty zawarcia Umowy o Współpracę 3, do korzystania z Gry, w zakresie wynikającym z Umowy o Współpracę 3, oraz do korzystania z praw zależnych do Dzieła, na następujących polach eksploatacji: dystrybucji, w szczególności do dystrybucji tradycyjnej i cyfrowej oraz rozpowszechnianiu i obrocie Dziełem za pośrednictwem platformy Steam, Oculus Store i innych wspierających gry na PC VR, bez ograniczeń terytorialnych w związku z globalnym zasięgiem wspomnianych platform. Licencjodawca udzielił

dodatkowo Licencjobiorcy zezwolenia i upoważnia Licencjobiorcę do używania znaku graficznego odróżniającego i charakteryzującego Dzieło.

W celu umożliwienia wprowadzenia Dzieła do sprzedaży zgodnie z postanowieniami powyższego punktu, w szczególności w celu dostosowania Dzieła do wymagań sieci dystrybucji cyfrowej lub tradycyjnej udzielona licencja upoważnia Licencjobiorcę do korzystania z Dzieła również na wymienionych poniżej polach eksploatacji oraz prowadzenia działalności marketingowej lub promocyjnej:

- w zakresie w jakim Gra lub Dzieło jest programem komputerowym:
  - utrwalanie, a także trwałe lub czasowe zwielokrotnianie w całości lub w części jakimikolwiek środkami i w jakiejkolwiek formie, w szczególności dla celów wprowadzania, wyświetlania, stosowania, przekazywania i przechowywania Dzieła, a także wytworzenia jego egzemplarzy dowolną techniką, w tym techniką drukarską, reprograficzną, zapisu magnetycznego oraz techniką cyfrową;
  - wprowadzania do obrotu, użyczeniu lub najmu egzemplarzy Dzieła;
  - innym niż wymienione w punkcie powyżej rozpowszechnianiu Dzieła, w szczególności publicznego udostępniania Dzieła w taki sposób, aby każdy mógł mieć do niego dostęp w miejscu i w czasie przez siebie wybranym;
  - wykorzystaniu na potrzeby marketingowe;
  - prawo do zwielokrotniania kodu lub tłumaczenia jego formy (dekompilacja), włączając w to prawo do trwałego lub czasowego zwielokrotniania w całości lub w części jakimikolwiek środkami w jakiejkolwiek formie, a także opracowania (tłumaczenia, przystosowania lub jakichkolwiek innych zmian) bez ograniczenia warunków dopuszczalności tych czynności, w szczególności, ale nie wyłącznie, w celu wykorzystania dla celów współdziałania z programami komputerowymi lub innych form korzystania o podobnej lub zbliżonej formie;
- w zakresie w jakim Gra lub Dzieło stanowi utwór graficzny, audiowizualny i tekstowy:
  - w zakresie utrwalania i zwielokrotniania Dzieła – wytwarzanie określoną techniką egzemplarzy Dzieła, w tym techniką drukarską, reprograficzną, zapisu magnetycznego oraz techniką cyfrową;
  - w zakresie obrotu oryginałem lub egzemplarzami, na których Dzieło utrwalono – wprowadzenie do obrotu, użyczeniu lub najem oryginału albo egzemplarzy;
  - w zakresie rozpowszechniania utworu w sposób inny niż określony w punkcie powyżej – publiczne wykonanie, wystawienie, wyświetlenie, odtworzenie oraz nadawanie i reemitowanie, a także publiczne udostępnianie Dzieła w taki sposób, aby każdy mógł mieć do niego dostęp w miejscu i w czasie przez siebie wybranym;
  - publiczne rozpowszechnianie, w szczególności udostępnianie w ten sposób, aby każdy mógł mieć do niego dostęp w miejscu i w czasie przez siebie wybranym, w szczególności elektroniczne udostępnianie na żądanie;
  - rozpowszechnianie w sieci Internet oraz w sieciach zamkniętych;
  - prawo do wykorzystywania do celów marketingowych lub promocji, w tym reklamy, sponsoringu, promocji sprzedaży, a także do oznaczenia lub identyfikacji Dzieła.

W ramach licencji objętej Umową o Współpracę 3 Licencjobiorca jest uprawniony do sprzedaży Dzieła, w tym udzielenia dalszej licencji do korzystania z Dzieła polegającego na ich dystrybucji w wyżej wymienionym zakresie również bezpośrednio innym podmiotom. Dodatkowo, Licencjobiorca upoważniony jest do udzielania dalszych licencji w zakresie niezbędnym do wykonania Umowy o Współpracę 3, w szczególności podwykonawcom.

Na podstawie Umowy o Współpracę 3 Strony postanowiły, że każde Dzieło będzie oznaczane w sieciach sprzedaży pod oficjalną nazwą, zgodnie z udzieloną licencją, lub nazwą bliskoznaczną w lokalnym języku. Ponadto, Licencjodawca wyraził zgodę na udostępnianie Dzieła w sieci sprzedaży dowolną ilość razy, bez konieczności uzyskiwania jego odrębnych zgód i w tym zakresie Licencjodawca umocował Licencjobiorcę i jego podwykonawców do wyrażania takiej zgody w jego imieniu w każdym

przypadku, gdy zażądają tego podmioty prowadzące sprzedaż Dzieła. Licencjodawca, w ramach udzielonej licencji nie jest uprawniony do ustalania cen Dzieła oraz dokonywania bez ograniczeń zmian cen Dzieła jednostronnie lub w porozumieniu z podmiotami prowadzącymi sprzedaż Dzieła. Licencjodawca oraz Licencjodawca ustalają wspólną politykę cenową Dzieła.

Strony Umowy o Współpracę 3 postanowiły, że przed premierowym upublicznieniem Dzieła, Licencjodawca uzyska akceptację jakościową i techniczną Dzieła potwierdzoną pisemnie przez Licencjodawcę i zatwierdzającej Dzieło jako produkt możliwy do wydania.

Zgodnie z Umową o Współpracę 3 należne Licencjodawcy wynagrodzenie za udzielenie Licencjodawcy wyłącznej licencji, objętej Umową o Współpracę 3 na wszystkich polach eksploatacji, o których mowa powyżej, jak również za zgody do wykonywania praw zależnych do Dzieła w zakresie wynikającym z Umowy wynosi 50% netto wyniku ze sprzedaży Gry (tj. po odrobieniu kosztów portowania i marketingu, które strony Umowy o Współpracę 3 ustaliły na poziomie 200.000,00 PLN netto). Należne Licencjodawcy wynagrodzenie będzie płatne w terminie 30 dni, licząc od dnia uznania rachunku bankowego Licencjodawcy kwotą wpłaconą z tytułu sprzedaży Dzieła. Licencjodawca zobowiązał się do przedstawiania Licencjodawcy informacji dotyczącej wyników finansowych Dzieła z tytułu świadczenia usług wynikających z Umowy o Współpracę 3, na każde żądanie Licencjodawcy zgłoszone w dowolnej formie.

Strony Umowy o Współpracę 3 uprawnione są do jej rozwiązania z zachowaniem rocznego terminu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

Umowa o Współpracę 3 została zawarta na czas nieokreślony.

#### **Umowa sprzedaży i przeniesienia autorskich praw majątkowych z dnia 28 marca 2018 roku pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie**

W dniu 28 marca 2018 roku Emitent jako kupujący („Kupujący”) zawarł z PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie jako sprzedającym („Sprzedający”) umowę sprzedaży i przeniesienia autorskich praw majątkowych do gry komputerowej Cooking Simulator („Gra”) („Umowa Sprzedaży Praw Autorskich”).

W Umowie Sprzedaży Praw Autorskich Sprzedający oświadczył, że na podstawie umowy o dzieło z przeniesieniem majątkowych praw autorskich z dnia 3 marca 2016 roku zawartej przez Sprzedającego oraz Leszka Lisowskiego prowadzącego jednoosobową działalność gospodarczą pod firmą Wastelands Interactive Leszek Lisowski została na Sprzedającego przeniesiona całość autorskich praw majątkowych do Gry. Ponadto, Sprzedający oświadczył, że Leszek Lisowski prowadzący jednoosobową działalność gospodarczą pod firmą Wastelands Interactive Leszek Lisowski zapewnił, że Gra i jej poszczególne elementy nie naruszają praw autorskich osób trzecich oraz, że stanowią jego własność.

Na podstawie Umowy Sprzedaży Praw Autorskich Sprzedający przeniósł na Kupującego:

- majątkowe autorskie prawa do Gry;
- prawo własności do składników kodu źródłowego Gry;
- prawo własności, w tym majątkowe prawa autorskie, do wszelkiej dokumentacji dotyczącej Gry;
- majątkowe prawa autorskie do *assetów* Gry, rozumianych jako pliki graficzne, muzyczne, składające się na pełną grę, opisy tekstowe gry, *screeny*, trailer i inne materiały marketingowe; oraz
- wszelkie inne dokumenty i elementy związane pośrednio lub bezpośrednio z Grą, które zostały wydane Sprzedającemu przez Leszka Lisowskiego prowadzącego jednoosobową działalność gospodarczą pod firmą Wastelands Interactive Leszek Lisowski – twórcę Gry.

Tytułem zapłaty ceny za Grę, jej elementów oraz przeniesienia majątkowych praw autorskich, o których mowa powyżej, Kupujący zapłacił Sprzedającemu kwotę 247.500,00 PLN netto. Cena, o której mowa w zdaniu poprzednim została powiększona o podatek VAT w wysokości wynikającej z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, tj. 23%, w związku z czym łączna cena wyniosła 304.425,00 PLN. Zapłata ceny nastąpiła na rachunek bankowy Sprzedającego, wobec czego przedmiotowa płatność została dokonana.

Ponadto strony Umowy Sprzedaży Praw Autorskich ustaliły, że wydanie i przekazanie Gry wraz z pozostałą dokumentacją i innymi elementami nastąpi niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7

dni od dnia zawarcia Umowy Sprzedaży Praw Autorskich. Gra wraz z pozostałą dokumentacją i innymi elementami została wydana i przekazana Kupującemu.

**Umowa sprzedaży praw do wynagrodzenia z dnia 28 marca 2018 roku pomiędzy Emitentem a Leszkiem Lisowskim prowadzącym jednoosobową działalność gospodarczą pod firmą Wastelands Interactive Leszek Lisowski**

W dniu 28 marca 2018 roku Emitent jako kupujący („Kupujący”) zawarł z Leszkiem Lisowskim prowadzącym jednoosobową działalność gospodarczą pod firmą Wastelands Interactive Leszek Lisowski jako sprzedającym („Sprzedający”) umowę sprzedaży praw do wynagrodzenia ze sprzedaży gry komputerowej Cooking Simulator („Gra”) („Umowa Sprzedaży Praw do Wynagrodzenia”).

Przed dniem zawarcia Umowy Sprzedaży Praw do Wynagrodzenia w oparciu o umowę o dzieło z przeniesieniem majątkowych praw autorskich Gry z dnia 3 marca 2016 roku zawartej przez PlayWay Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (obecnie PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie) na Sprzedającego przeniesione zostało nieograniczone czasowo dodatkowe wynagrodzenie w wysokości 15% zysku (tj. dochodu osiągniętego ze sprzedaży Gry po odliczeniu kosztów wytworzenia Gry) netto ze sprzedaży Gry na platformie Steam.

Na podstawie Umowy Sprzedaży Praw do Wynagrodzenia Sprzedający przeniósł na Kupującego prawo do wynagrodzenia w wysokości 15% zysku netto ze sprzedaży Gry, o którym mowa powyżej.

Tytułem zapłaty za przeniesienie prawa do wynagrodzenia, o którym mowa powyżej, Kupujący zapłacił kwotę 43.500,00 PLN netto. Cena, o której mowa w zdaniu poprzednim została powiększona o podatek VAT w wysokości wynikającej z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, tj. 23%, w związku z czym łączna cena wyniosła 53.505,00 PLN. Zapłata ceny nastąpiła na rachunek bankowy Sprzedającego, wobec czego przedmiotowa płatność została dokonana. Zgodnie z Umową Sprzedaży Praw do Wynagrodzenia, wydanie i przekazanie praw, o których mowa powyżej nastąpiło w dniu zapłaty.

## **16. Własność intelektualna**

Emitent korzysta z praw własności intelektualnej. Poniżej zaprezentowano informacje dotyczące istotnych z punktu widzenia działalności praw własności intelektualnej.

### **Gry komputerowe**

Na Datę Prospektu Spółka ma zaplanowane wydanie czwartego płatnego dodatku do gry Cooking Simulator, drugiej części tej gry na różne platformy sprzętowe oraz kilka projektów gier w wersji na PC. W ramach portfela gier Spółki drugim głównym projektem jest druga część gry Cooking Simulator, która zostanie wydana na PC oraz na konsole Xbox Series X i PlayStation 5. Kolejne projekty, które na chwilę obecną nie posiadają jeszcze tytułów, planowane są na lata 2022 – 2024, które po wydaniu na PC, zostaną również wydane w dalszej kolejności na konsolowe Xbox Series X, PlayStation 5 i Nintendo Switch.

Emitent jest właścicielem oraz uprawnionym z tytułu praw majątkowych do gier komputerowych na polach eksploatacji związanych w szczególności z utrwaleniem gier oraz ich rozpowszechnieniem. Szczegółowe informacje na temat praw majątkowych do głównego produktu Emitenta, tj. gry *Cooking Simulator* zostały opisane w Punkcie 15 *Istotne Umowy*.

### **Strona internetowa**

Emitent korzysta ze strony internetowej [www.bigcheesestudio.com](http://www.bigcheesestudio.com)

Spółka zastrzega, że informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF), chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

### **Logo**

Emitent korzysta z logo „BIG CHEESE STUDIO”. Graficzne logo składa się z dużego czarnego napisu „BIG CHEESE STUDIO” ułożonego pionowo na białym tle.

**BIG  
CHEESE  
STUDIO**

## Oprogramowanie, z którego korzysta Emitent

Emitent korzysta głównie z oprogramowania na podstawie licencji miesięcznych, w tym: Unity 3D – w zakresie pracy na silnikami gier, Atlassian (Jira Software i Bitbucket) – w zakresie programowania oraz zarządzania projektami, Slack – w zakresie komunikacji oraz Adobe – w zakresie prac graficznych.

## Umowy dystrybucyjne

Emitent zawiera szereg umów o dystrybucję swoich gier. Umowy te zawierają postanowienia dotyczące praw własności intelektualnej, takie jak udzielenie przez Emitenta licencji upoważniającej do reprodukcji, uruchamiania, wyświetlania, analizowania i używania produktów Emitenta. Szczegółowe informacje na dystrybucji głównego produktu Emitenta, tj. gry *Cooking Simulator* zostały opisane w Punkcie 15 *Istotne Umowy*.

## Licencje udzielone Spółce

Emitent zawarł szereg umów o przekazaniu praw oraz umów licencyjnych, których przedmiotem jest wykorzystanie w grach komputerowych wizerunków, a także logo oraz wzorów. Część umów została zawarta pod prawem innym niż prawo polskie. Część z nich została opisana w Punkcie 15 *Istotne Umowy*. Zasadniczo umowy dotyczą udzielanej przez Spółkę licencji poszczególnych elementów gier, stworzonych przez deweloperów lub dystrybucji produktów Spółki. Jednocześnie Emitent jest licencjobiorcą marki Food Discovery, co zostało opisane w Punkcie 15 *Istotne Umowy* podpunkt *Umowa licencyjna z dnia 29 marca 2019 roku pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Scripps International Media Holdings, LLC*. Umowy zawierane są na standardowych zasadach charakterystycznych dla spółek branży gamingowej. Emitent nie jest uzależniony od jakiegokolwiek umowy o przekazaniu praw lub umowy licencyjnej w stopniu istotnym dla prowadzonej działalności Emitenta. Ewentualne rozwiązanie powyższych umów z jakiegokolwiek przyczyny nie będzie bowiem skutkowało uniemożliwieniem rozpowszechniania gier komputerowych Emitenta, co w konsekwencji nie wpłynie w istotny sposób na jego wyniki finansowe.

## Spory z zakresu własności intelektualnej

Na Datę Prospektu nie toczą się żadne spory z zakresu własności intelektualnej, których Emitent jest stroną.

## 17. Pracownicy

W poniższej tabeli przedstawiono łączną liczbę osób zatrudnionych oraz współpracujących z Emitentem na daty w niej wskazane.

**Tabela 20: Liczba pracowników i współpracowników na dzień 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz na Datę Prospektu**

	Na dzień 31 grudnia			Na Datę Prospektu
	2018	2019	2020	
Emitent	9	23	29	33

Źródło: Emitent

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Emitent współpracował z 7 osobami na podstawie umowy o dzieło oraz 2 osobami na podstawie umowy o współpracę.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Emitent współpracował z 12 osobami na podstawie umowy o dzieło oraz 11 osobami na podstawie umowy o współpracę.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Emitent współpracował z 22 osobami na podstawie umowy o dzieło oraz 7 osobami na podstawie umowy o współpracę.

Na Datę Prospektu Emitent współpracuje z 23 osobami na podstawie umowy o dzieło oraz 10 osobami na podstawie umowy o współpracę.

Emitent nie tworzy rezerw na świadczenia emerytalne i podobne.

Spółkę łączą stosunki na podstawie umów cywilnoprawnych, w tym w szczególności umów o dzieło oraz umów o współpracę, z zewnętrznymi podmiotami, głównie deweloperami gier.



Na Datę Prospektu 1 osoba współpracująca ze Spółką na podstawie umowy o współpracę, tj. Dariusz Malec uczestniczy w kapitale zakładowym Spółki. Na Datę Prospektu Spółki nie zatrudnia pracowników na podstawie umowy o pracę, w związku z czym nie uczestniczą oni w kapitale zakładowym Spółki.

Na Datę Prospektu w Spółce nie działają żadne związki zawodowe oraz nie obowiązują układy zbiorowe pracy.

Na Datę Prospektu w Spółce nie działa rada pracownicza.

Spółka nie jest obecnie stroną żadnych istotnych postępowań dotyczących roszczeń pracowniczych oraz postępowań związanych z zatrudnieniem osób na innej podstawie niż umowa o pracę.

Spółka nie była i nie jest na Datę Prospektu zaangażowana w żaden spór zbiorowy.

W Spółce od dnia jej utworzenia nie doszło do żadnych wypadków przy pracy.

W dniu 2 lipca 2021 roku Spółka zawarła z Leszkiem Lisowskim, będącym Głównym Akcjonariuszem oraz Oferującym, umowę w sprawie wzajemnego zakazu zatrudniania swoich pracowników i współpracowników („**Umowa w sprawie Zakazu Konkurencji**”).

Zgodnie z Umową w sprawie Zakazu Konkurencji Spółka zobowiązała się do niepodejmowania i nieoferowania współpracy (bez względu na formę i podstawę prawną takiej współpracy) w okresie 24 miesięcy od daty zawarcia Umowy w sprawie Zakazu Konkurencji, tj. do dnia 2 lipca 2023 roku, z którymkolwiek z pracowników lub współpracowników Wastelands Interactive Leszek Lisowski bez uzyskania zgody Leszka Lisowskiego w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Zobowiązanie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, dotyczy również niepodejmowania przez Spółkę współpracy z którymkolwiek z pracowników lub współpracowników Wastelands Interactive Leszek Lisowski w sposób pośredni, tj. poprzez podjęcie współpracy z pracownikiem lub współpracownikiem Wastelands Interactive Leszek Lisowski przez jakiegokolwiek Członka Zarządu. Dodatkowo, w ramach Umowy w sprawie Zakazu Konkurencji Spółka zobowiązała się do nienakłaniania osób świadczących pracę na rzecz Wastelands Interactive Leszek Lisowski, na podstawie stosunku pracy lub innego stosunku prawnego, do niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków pracowniczych albo innych obowiązków umownych, ani do rozwiązania takich umów oraz do nienakłaniania kontrahentów Wastelands Interactive Leszek Lisowski, w szczególności nabywców towarów lub usług świadczonych przez Wastelands Interactive Leszek Lisowski (klientów) do niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków wobec Wastelands Interactive Leszek Lisowski ani do zaprzestania przez te podmioty współpracy ze Wastelands Interactive Leszek Lisowski

Zgodnie z Umową w sprawie Zakazu Konkurencji Leszek Lisowski zobowiązał się do niepodejmowania i nieoferowania współpracy (bez względu na formę i podstawę prawną takiej współpracy) w okresie 24 miesięcy od daty zawarcia Umowy w sprawie Zakazu Konkurencji, tj. do dnia 2 lipca 2023 roku, z którymkolwiek z pracowników lub współpracowników Spółki bez uzyskania zgody Spółki w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Zobowiązanie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, dotyczy również niepodejmowania przez Leszka Lisowskiego współpracy z którymkolwiek z pracowników lub współpracowników Spółki w sposób pośredni, tj. poprzez podjęcie współpracy z pracownikiem lub współpracownikiem Spółki przez jakąkolwiek osobę lub podmiot trzeci, w jakikolwiek sposób powiązaną osobowo lub kapitałowo z Leszkiem Lisowskim (przy czym na gruncie Umowy w sprawie Zakazu Konkurencji za powiązanie osobowo lub kapitałowo z Leszkiem Lisowskim rozumie się w szczególności wszystkich krewnych oraz rodzinę Leszka Lisowskiego oraz wszystkie podmioty, w których Leszek Lisowski jest właścicielem lub współwłaścicielem, tj. posiada 10% lub więcej udziałów, akcji w kapitale zakładowym, piastuje jakiegokolwiek funkcje w organach lub sprawuje jakikolwiek nadzór nad ich działalnością). Dodatkowo, w ramach Umowy w sprawie Zakazu Konkurencji Leszek Lisowski zobowiązał się do nienakłaniania osób świadczących pracę na rzecz Spółki, na podstawie stosunku pracy lub innego stosunku prawnego, do niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków pracowniczych albo innych obowiązków umownych, ani do rozwiązania takich umów oraz do nienakłaniania kontrahentów Spółki, w szczególności nabywców towarów lub usług świadczonych przez Spółkę (klientów Spółki) do niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków wobec Spółki ani do zaprzestania przez te podmioty współpracy ze Spółką.

## **18. Ubezpieczenia**

Na Datę Prospektu Emitent nie jest objęty jakąkolwiek umową ubezpieczenia.

## **19. Kwestie regulacyjne**

Działalność Spółki, nieodłącznie związana z siecią Internet, podlega regulacjom prawa unijnego oraz prawa polskiego, w szczególności z zakresu prawa własności intelektualnej. Poniżej wskazane zostały kluczowe dla działalności Spółki akty prawne regulujące działalność Spółki jako producenta gier.

### **Ustawa o prawie autorskim i prawach pokrewnych z dnia 4 lutego 1994 roku**

Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych i ochrona praw związanych z opracowaniem określonych aplikacji komputerowych jest przedmiotem regulacji Prawa Autorskiego. W szczególności, ze względu na profil działalności Spółki, znaczenie mają przepisy rozdziału 7 Prawa Autorskiego dotyczące ochrony prawnej programów komputerowych. Zgodnie z regulacją Prawa Autorskiego zasadą jest, że programy komputerowe podlegają takiej ochronie, jak utwory literackie. Zakres regulacji Prawa Autorskiego obejmuje także m.in. kwestię nabywania praw do gier komputerowych tworzonych przez osoby pracujące w Spółce oraz udzielania licencji na produkowane gry.

Stosownie do przepisów Prawa Autorskiego, ochrona przyznana programowi komputerowemu obejmuje wszystkie formy jego wyrażania, a autorskie prawo majątkowe do programu komputerowego obejmuje m.in. prawo do zwielokrotnienia programu oraz rozpowszechniania programu, jak również jego użyczenia lub najmu. Prawo majątkowe do programu komputerowego, który został stworzony przez pracownika Spółki w ramach wykonywania obowiązków ze stosunku pracy, przysługuje Spółce, o ile w umowie nie zawarto odmiennych postanowień.

Podmiot, któremu przysługuje autorskie prawo majątkowe do programu komputerowego może, w przypadku jego naruszenia, żądać zaniechania naruszenia, usunięcia skutków naruszenia, naprawienia wyrządzonej szkody (na zasadach ogólnych) lub wydania uzyskanych korzyści. Poza wskazanymi uprawnieniami, podmiot, którego autorskie prawa majątkowe zostały naruszone może żądać jednokrotnego lub wielokrotnego ogłoszenia w prasie oświadczenia odpowiedniej treści i w odpowiedniej formie lub podania do publicznej wiadomości całości lub części wyroku sądu w rozpatrywanej sprawie, w sposób i w zakresie określonym przez sąd. W przypadku naruszenia, które było zawinione i miało miejsce w związku z prowadzeniem działalności gospodarczej w cudzym lub we własnym imieniu, pokrzywdzony może żądać, aby osoba, która naruszyła majątkowe prawa autorskie wpłaciła na rzecz Funduszu Promocji Twórczości kwotę w wysokości nie niższej niż dwukrotna wysokość uprawdopodobnionych korzyści osiągniętych przez sprawcę dokonanego naruszenia.

Zgodnie z Prawem Autorskim, sąd może, na wniosek lub za zgodą uprawnionego, nakazać osobie, która naruszyła autorskie prawa majątkowe, zapłatę stosownej sumy pieniężnej, jeżeli zaniechanie naruszenia lub usunięcie skutków naruszenia byłoby nadmiernie dotkliwe.

W zakresie udzielania licencji na produkty Spółki, art. 66 Prawa Autorskiego umożliwia udzielenie licencji na okres pięciu lat na terytorium państwa, w którym licencjodawca ma swoją siedzibę. W umowie o udzielenie licencji, twórca może zastrzec możliwość korzystania z danego produktu tylko w określonym zakresie, miejscu i czasie.

## **20. Środki trwałe i ochrona środowiska**

W stosunku do Emitenta nie były i nie są obecnie prowadzone żadne postępowania związane z naruszeniem przepisów o ochronie środowiska. Nie istnieją żadne zagadnienia i wymogi z zakresu ochrony środowiska, które mogłyby mieć istotny wpływ na działalność Emitenta, w szczególności na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych środków trwałych.

W majątku Emitenta nie znajdują się nieruchomości rolne w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 11 kwietnia 2003 roku o kształtowaniu ustroju rolnego.

## **21. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe**

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, na Datę Prospektu oraz w okresie obejmującym co najmniej 12 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu, Emitent, oprócz postępowania przed Dyrektorem Krajowej Informacji Skarbowej opisanego w Rozdziale *Ogólny zarys działalności* punkt *Prace badawcze i rozwojowe*, nie jest ani nie był stroną postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku; nie ma także, według najlepszej wiedzy Emitenta, przesłanek do wszczęcia takich postępowań z uczestnictwem Emitenta.

## OTOCZENIE RYNKOWE

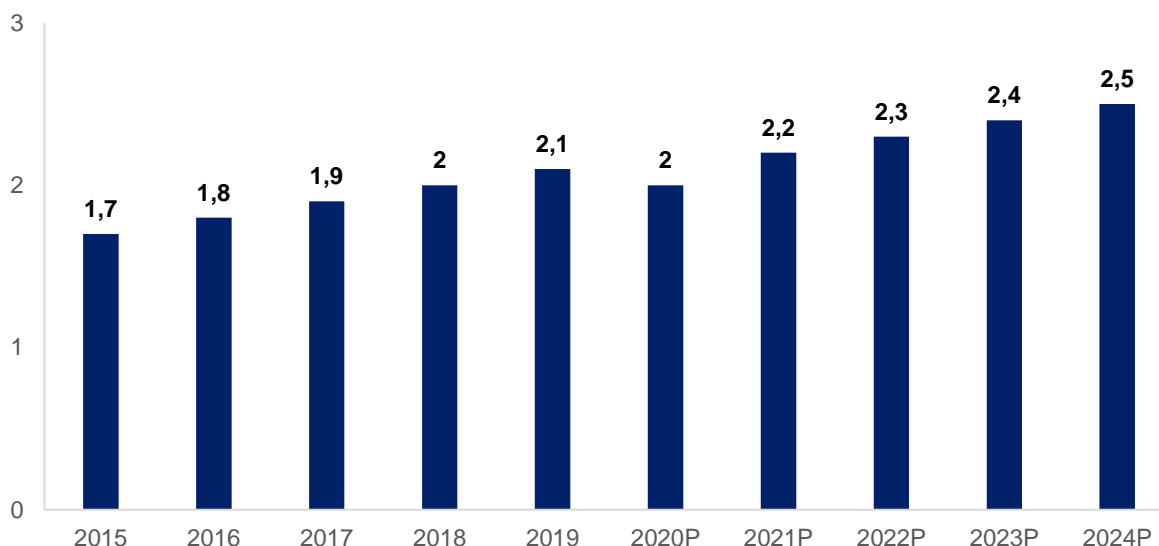
Informacje zawarte w niniejszym rozdziale pochodzą z powszechnie dostępnych źródeł. Źródło zewnętrznych informacji zostało podane w każdym wypadku, gdy informacje takie zostały wykorzystane. Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych nie dokonano ich niezależnej weryfikacji. Spółka nie przewiduje i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących rynku lub branży przedstawionych w niniejszym rozdziale, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

### 1. Rynek rozrywkowy

W 2020 roku rynek rozrywki i mediów doświadczył skutków globalnego kryzysu wynikającego z pandemii COVID-19, który spowodował zmiany we wcześniej przyjętych modelach biznesowych oraz miał istotne znaczenie w zakresie kształtowania się istniejących trendów i powstawaniu nowych. Analitycy przewidują, że powrót do stanu sprzed pandemii może mieć różną dynamikę dla poszczególnych sektorów rynku rozrywki i mediów. Zgodnie z prognozami zawartymi w raporcie PricewaterhouseCoopers „Perspektywy rozwoju branży rozrywki i mediów w Polsce 2020-2024” w okresie 2019 – 2024, średnioroczna stopa wzrostu CAGR wartości rynku rozrywki i mediów jako całości wyniesie 2,8%. Niektóre segmenty rynku będą rosły szybko, a niektóre w dalszym ciągu będą notować spadek.

W ciągu kilku miesięcy, pandemia COVID-19 spowodowała przyspieszenie zaobserwowanych wcześniej tendencji zmian w zachowaniu konsumentów. Postępująca rewolucja cyfrowa, która radykalnie zmienia sposób, w jaki konsumenci spędzają wolny czas na skutek pandemii przyspieszyła i stała się istotnym źródłem powstania nowych modeli biznesowych. W związku z powstałymi okolicznościami na potrzeby konsumpcji, ludzie zaczęli w większym stopniu korzystać z możliwości oferowanych w tym zakresie przez Internet i dokonywać zakupów z domu. Konsumenci zostali również zmuszeni do spędzania wolnego czasu głównie w domu. Dostawcy, którzy już wcześniej byli przygotowani na tego rodzaju oczekiwania konsumentów nie odczuli tak mocno negatywnych efektów pandemii. Pozostała część została zmuszona do przystosowania się do nowych warunków.

**Wykres 6: Wartość globalnego rynku rozrywki i mediów w latach 2015 – 2019 oraz prognoza na lata 2020 – 2024 (bilionów USD)**



Źródło: Global Entertainment & Media Outlook 2020–2024, PwC, Ovum

### 2. Globalny rynek gier wideo

Zgodnie z informacjami zawartymi w raporcie Newzoo „The Global Games Market 2021” w 2021 roku globalny rynek gier osiągnie przychód na poziomie 175,8 mld USD i zanotuje spadek rzędu 1,1% rok do roku. Jako główną przyczynę recesji wskazuje się pogłębienie negatywnych skutków gospodarczych wywołanych przedłużającą się światową pandemią COVID-19. Spadek wartości globalnego rynku gier

w 2021 roku wynika także z wyjątkowo dobrych wyników osiągniętych w poprzednim roku. Pomimo szoków gospodarczych, długoterminowe perspektywy rozwoju sektora gamingowego pozostają pozytywne.

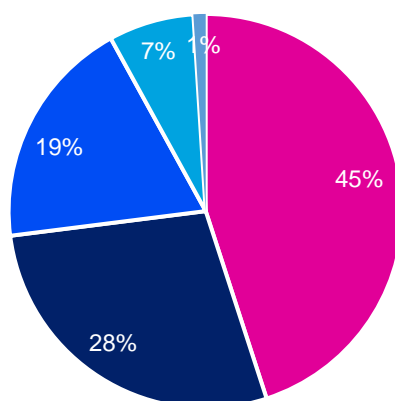
Pomimo spadku wartości globalnego rynku gier, Spółka aktywnie rozwija swój produkt i jego dodatki oraz umieszcza go na nowych platformach co pozwala utrzymać stabilny wzrost. Spółka rozwija również nowe produkty jak i inwestuje kolejne produkcje aby zdywersyfikować swój ekosystem produktów i możliwości sprzedaży i dystrybucji. Pomimo szacunków niewielkiego spadku sprzedaży na rynku globalnym, 2021 rok jest dla Spółki pod względem sprzedaży bardzo dobry, ponieważ pierwsze siedem miesięcy 2021 roku przychodowo były lepsze w porównaniu z porównywalnymi miesiącami 2020 roku, na co wpływ miał m.in. wysoki wolumen sprzedaży związany z debiutem dodatku Pizza, Cooking Simulator VR oraz debiuty gry Cooking Simulator na nowych platformach, jak i regionach.

Pandemia zmieniła także sposób postrzegania sektora gamingowego przez społeczeństwo. Obecnie, jest to nie tylko forma rozrywki. Świat wirtualny staje się nowym miejscem interakcji społecznych, gdzie społeczeństwo może wymieniać się przemyśleniami i świętować ważne wydarzenia w życiu, co dodatkowo zwiększa potencjał rozwoju całego sektora. Z tego powodu, recesja odnotowana w 2021 roku jest postrzegana jako zdarzenie, które nie zaburzy długookresowych pozytywnych prognoz. Szacuje się, że średnioroczna stopa wzrostu CAGR wartości rynku gamingowego w okresie 2019-2024 wyniesie 8,7%.

Sektor gier mobilnych dostępnych na smartfony i tablety pozostanie na pozycji lidera w 2021 roku z przychodem szacowanym na poziomie 90,7 mld USD, notując tym samym wzrost rok do roku na poziomie 4,4%. Będzie to również rok, w którym sektor gier mobilnych przekroczy połowę udziału w globalnym rynku gier. Najszybciej rosnącą częścią sektora gier mobilnych w ujęciu geograficznym są rynki wschodzące na obszarze Afryki, regionu Azji i Pacyfiku oraz Bliskiego Wschodu. Sektor gier mobilnych do 2024 będzie rozwijał się zdecydowanie szybciej niż sektor gier na PC lub na konsole, co będzie wynikało z rozwoju gospodarczego regionów, technologii mobilnych oraz przenoszeniem oprogramowania z konsol i PC na telefony mobilne.

Przychód i liczba graczy konsolowych z powodu załamania konsumpcji spowodowanej pandemią COVID-19 w ostatnim czasie spadły, co łącznie ze zwiększonym naciskiem na dystrybucję gier w formie usługi będzie skutkowało spadkiem przychodów sektora konsol rzędu 8,9% do 49,2 mld USD liczonej rok do roku. Na spadek miały wpływ również zaburzenia w globalnym łańcuchu dostaw. Obecne generacje konsol Xbox One oraz PlayStation 4 zbliżają się ku końcowi w związku ze wspomnianą premierą konsol nowej generacji.

**Wykres 7: Globalna struktura przychodów rynku gier według segmentów w 2021 roku**



■ Gry na smartfony ■ Gry na konsole ■ Gry komputerowe ■ Gry na tablety ■ Gry przeglądarkowe

Źródło: *The Global Games Market 2021, Newzoo*

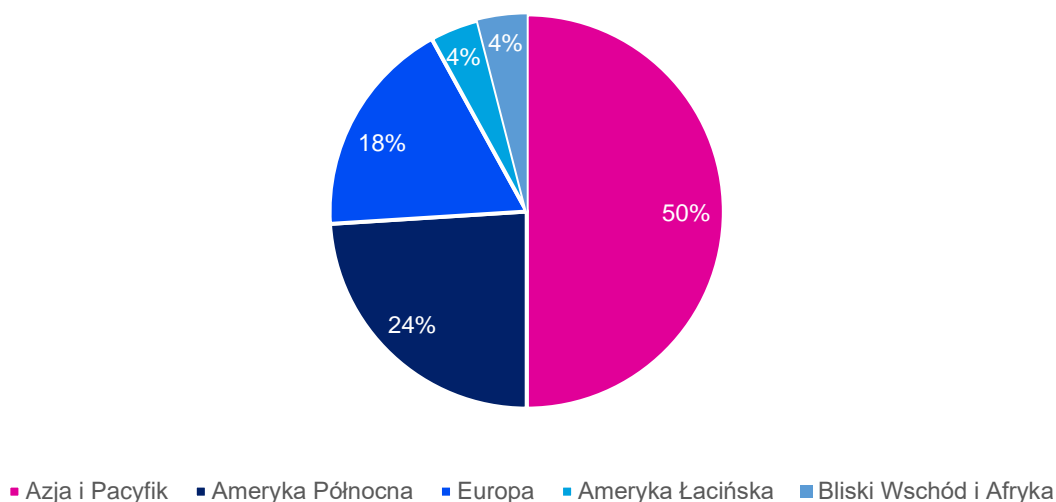
Wszystkie segmenty odnotowały zwiększone zaangażowanie oraz przychód przede wszystkim na skutek nałożonych ograniczeń wynikających z pandemii COVID-19. Gry mobilne osiągnęły w 2020 roku

wzrost na poziomie 4,4% rok do roku. Jak wspomniano wcześniej gry mobilne będą posiadały zdecydowanie największy udział w rynku w porównaniu do pozostałych sektorów gier. Czynnikiem powodującym istotnie większy poziom wzrostu gier mobilnych w porównaniu do pozostałych sektorów rynku są niższe bariery wejścia, jak również intensyfikacja wykorzystania technologii mobilnych przez społeczeństwo. Ponadto proces stworzenia gry mobilnej jest zdecydowanie mniej skomplikowany w porównaniu do gier przeznaczonych na komputery i konsole. Analitycy Newzoo przewidują, że zaangażowanie konsumentów w grach mobilnych będzie wzrastać bardziej dynamicznie niż wartość przychodów, ponieważ proces przejścia zwykłego gracza, do gracza, który ponosi dodatkowe wydatki na potrzeby gier nie jest tak płynny. Szacunki wskazują, że w 2020 roku było około 2,6 mld graczy mobilnych, z czego tylko 38% płaciło za gry.

Sektor gier konsolowy według szacunków ma zajmować drugie miejsce pod względem wielkości w 2021 roku, notując spadek na poziomie 8,9% rok do roku i osiągając przychody w wysokości 49,2 mld USD. Oczekiwania związane z premierą konsol nowej generacji doprowadziły do mniejszych niż oczekiwane wydatków na konsole w 2019 roku i miało to również wpływ na wydatki w 2020 roku. Przewiduje się także, że konsole nowej generacji będą katalizatorem wzrostu przychodów w tym sektorze od 2024 roku.

Trzeci największy sektor rynku stanowi segment gier komputerowych z przychodami szacowanymi na poziomie 35,9 mld USD, co będzie oznaczać spadek rzędu 2,8% w stosunku do roku poprzedniego. Recesja tego sektora będzie częściowo efektem spadku przychodów z gier przeglądarkowych, które są wypierane przez gry na smartfony. Przewiduje się, że sektor gier konsolowych oraz komputerowych od 2022 roku na nowo zacznie przynosić coraz wyższe dochody, także z uwagi na odbudowę globalnych łańcuchów dostaw.

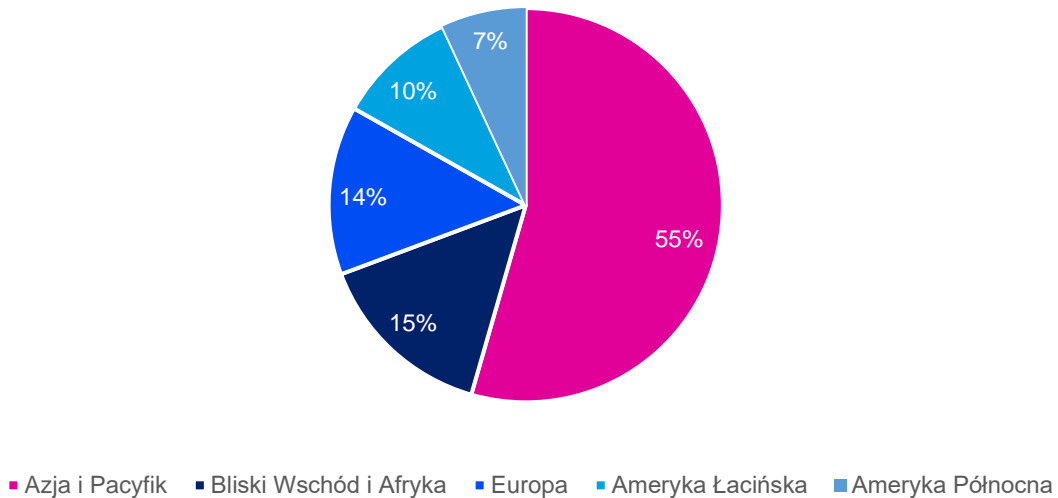
**Wykres 8: Globalna struktura przychodów rynku gier według regionów w 2021 roku**



Źródło: *The Global Games Market 2021*, Newzoo

W 2021 roku region Azji i Pacyfiku wygeneruje przychód szacowany na poziomie 88,2 mld USD, co będzie stanowił 50% całości przychodów globalnego rynku gier. Jest to wzrost na poziomie 3% w stosunku do poprzedniego roku. Kolejny raz Ameryka Północna plasuje się na drugim miejscu z przychodami szacowanymi na poziomie 42,6 mld USD i udziałem w całości globalnego rynku gier na poziomie 24%. Dynamika spadku w 2021 roku ma wynieść dla tego regionu 7,2% w stosunku do poprzedniego okresu. W Europie szacunkowa dynamika spadku wyniesie 5,6% w stosunku do roku poprzedniego prezentując wartość rzędu 31,5 mld USD. Zarówno Ameryka Północna jak i Europa należą do bardzo dojrzałych rynków gier, więc spadek przychodów w dobie kryzysu w stosunku do wzrostów na rynkach rozwijających się jest zrozumiały. W przypadku regionu Ameryki Łacińskiej na koniec 2020 roku spodziewane jest osiągnięcie przez rynek gier przychodów na poziomie 7,2 mld USD (wzrost o 5,1% rok do roku). Wartość rynku gier w regionie Bliskiego Wschodu i Afryki w 2021 roku oszacowano na 6,3 mld USD oznaczający wzrost o 4,8%.

Wykres 9: Udział w globalnej liczbie graczy według regionów w 2021 roku



Źródło: The Global Games Market 2021, Newzoo

Prognozy wskazują, że do końca 2021 roku całkowita liczba graczy na całym świecie wyniesie około 3 mld ludzi. Wzrost w stosunku do poprzedniego roku wyniesie około 300 mln graczy. Region Azji i Pacyfiku z ilością 1,6 mld graczy będzie stanowił 55% graczy z całego świata. Za tak wysoką liczbę graczy z tego regionu będzie odpowiadać przede wszystkim część Wschodniej Azji, w szczególności Chiny. Najmniejszy udział graczy w 2021 roku osiągnie Ameryka Północna (7%). W przypadku Bliskiego Wschodu, Afryki i Europy udział w całkowitej liczbie graczy każdego z tych regionów wyniesie odpowiednio 15%, 14% oraz 10%. Uwzględniając sytuację związaną z pandemią, średnioroczna stopa wzrostu CAGR globalnej liczby graczy w latach 2015-2024 wyniesie 5,6% i w 2024 roku przekroczy wartość 3,3 mld osób.

Wykres 10: Szacunkowa oraz prognozowana liczba aktywnych graczy gier wideo na świecie w latach 2015 – 2024 (w mld)



Źródło: The Global Games Market 2021, Newzoo

Według prognoz Newzoo rok 2024 będzie szczególnie istotny, ponieważ całkowita liczba graczy na całym świecie ma przekroczyć poziom 3,3 mld, a skumulowana roczna stopa wzrostu CAGR od 2015 roku do 2024 roku przy tym założeniu wyniesie 5,6%. Rynki rozwijające się mają być głównym czynnikiem

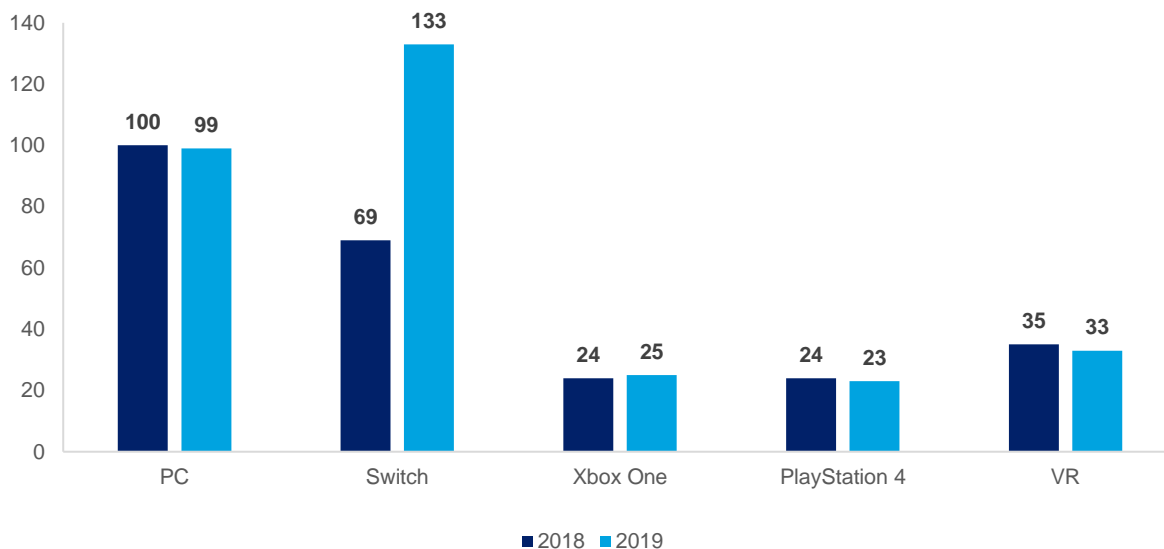
wzrostu liczby graczy w przyszłości ze względu na wyższy potencjał w tym zakresie w porównaniu do rynków dojrzałych. Przykładowo w 2019 roku Afryka i Bliski Wschód wyprzedziły pod względem liczby aktywnych graczy region Ameryki Północnej. Przewiduje się, że w 2022 roku Afryka i Bliski Wschód wyprzedzą pod tym względem również Europę. Region Azji i Pacyfiku, w którego skład wchodzi również wiele gospodarek rozwijających się stale powiększa swój udział w rynku pod tym względem w ciągu ostatnich kilku lat. W 2015 roku Azja i Pacyfik odpowiadały za 53% globalnej liczby graczy, w 2017 było to już 54%, a na koniec 2023 prognozowany jest udział w wysokości 55%. Wzrost liczby graczy będzie zauważalny głównie w obszarze gier mobilnych, ponieważ co roku zauważalny jest istotny wzrost liczby ludności korzystającej z sieci telefonii komórkowych. W 2021 roku z niemal trzymiliardowej populacji graczy 2,8 mld korzystało z gier na urządzeniach mobilnych.

### 3. Polski rynek gier wideo

Zgodnie z informacjami zawartymi w raporcie „*The game industry of Poland – Report 2020*” eksport odpowiada za około 96% przychodów polskiej branży gier. USA są głównym odbiorcą polskich gier i około połowa z nich jest sprzedawana i spieniężana na tym rynku. Ten trend jest wzmacniany przez największych producentów, którzy pragną zaznaczyć swoją obecność na tym bardzo istotnym rynku. W przypadku małych i średnich deweloperów sytuacja wygląda inaczej, ponieważ ich sprzedaż w USA jest nieznacznie większa od tej w Europie (drugi największy rynek). Związane jest to zarówno z wielkością rynku UE, jak również ze stosunkowo mocnym powiązaniem między polskimi wytwórcami i niemieckimi dystrybutorami. Eksport do krajów azjatyckich stanowi nieco ponad 10% całości, głównym odbiorcą w Azji są Chiny. Japonia i Korea, które zajmują odpowiednio trzecie i czwarte miejsce wśród największych rynków globalnie, mają stosunkowo niski udział. Polscy deweloperzy nie produkują zbyt wiele gier odpowiadających wymaganiom azjatyckich konsumentów, ponadto ich obecność na tym rynku jest niewystarczająca, aby zbudować odpowiednią relację z klientami.

W przypadku sprzedaży usług takich jak zewnętrzne usługi deweloperskie, porting czy zapewnienie jakości, sytuacja kształtuje się nieco inaczej. Niektóre firmy sprzedają wspomniane usługi jedynie na rynku krajowym, taka sytuacja ma miejsce głównie w przypadku firm będących częścią większych grup kapitałowych, a ich głównym celem jest zaspokojenie przede wszystkim potrzeb wewnątrz danej grupy.

#### Wykres 11: Liczba polskich gier wypuszczonych w latach 2018-2019 na poszczególne platformy



Źródło: *The game industry of Poland — Report 2020*

Każdego roku ponad 200 polskich gier jest wypuszczanych na konsole i PC oraz około 35 gier na platformy VR. W odniesieniu do gier mobilnych stosunkowo ciężko jest określić ilość wszystkich gier wydanych w danym okresie. W zakresie gier mobilnych szacuje się, że liczba wydanych gier wynosi około stu rocznie dla każdej z dwóch platform mobilnych. W 2019 roku wystąpiło 133 nowych premier gier na platformę Nintendo Switch, jest to więcej niż liczba wydanych gier na PC w tym okresie. Po przeprowadzeniu bardziej szczegółowej analizy widać, jednak, że 109 z tych gier dotyczy wydania wcześniej już istniejących gier w wersji na platformę Nintendo Switch. Nie można, jednak jednoznacznie

stwierdzić, że w Polsce powstał oddzielny sektor zajmujący się konwertowaniem gier na różne platformy.

Zgodnie z informacjami zawartymi w raporcie „*The game industry of Poland – Report 2020*” na polskim rynku gier istnieje ponad 440 podmiotów zajmujących się tworzeniem gier. Wspomniane przedsiębiorstwa prezentują zróżnicowane modele biznesowe, od tworzenia gier pod własną marką do usług świadczonych zewnętrznemu. W okresie od 2017 roku do 2020 roku ponad 120 podmiotów zajmujących się tworzeniem gier zostało zamkniętych, w tym samym okresie powstało ponad 160 nowych. Wydaje się to być normalnym trendem dla tak zmiennego rynku, podobną tendencję można zaobserwować w innych krajach ze znacznie dłuższą historią tego sektora. Należy jednak zaznaczyć, że wzrost w liczbie nowych deweloperów nie jest już tak duży, jak miało to miejsce przed 2017 rokiem.

#### 4. Konkurencja na rynku gier

Zdaniem Spółki, o możliwości uznania danego podmiotu za podmiot konkurencyjny decyduje jego wielkość i rodzaj produkowanych i wydawanych gier. W tym kontekście, Spółka wyróżnia przede wszystkim podmioty, których skala działalności i rodzaj produktów są zbliżone do Spółki. W poniższej tabeli przedstawiono podmioty konkurencyjne wobec Spółki ze względu na powyższe warunki, które jednocześnie odpowiadają Spółce tempem rozwoju i odniosły sukces na rynku rozrywki elektronicznej w grupie podmiotów danej wielkości.

Największymi konkurentami są podmioty wskazane w poniższej tabeli.

**Tabela 21: Główni konkurenci Spółki**

Spółka	Opis działalności
<b>PlayWay S.A.</b>	PlayWay S.A. działa w Polsce od 2011 roku. Firma jest producentem i wydawcą średnio i niskobudżetowych gier, które tworzy we współpracy z około 40 spółkami zależnymi oraz licznymi zespołami wewnętrznymi. Model biznesowy przedsiębiorcy polega na jednoczesnym tworzeniu kilkunastu niskobudżetowych tytułów, co pozwala zmniejszyć ryzyko w przypadku niepowodzenia jednego z nich. Największymi sukcesami grupy PlayWay S.A. są gry: Car Mechanic Simulator, House Flipper, Thief Simulator, Uboat, Discovery Gold Rush. PlayWay S.A. prowadzi sprzedaż m. in. za pośrednictwem własnego konta na portalu Steam, App Store oraz Google Play. Europa Zachodnia i Ameryka Północna odpowiadają za 80% sprzedaży grupy PlayWay S.A. USA, Chiny i Niemcy to dwa największe rynki odpowiadające łącznie za 60% sprzedaży grupy PlayWay S.A.
<b>Ultimate Games S.A.</b>	Ultimate Games S.A. prowadzi działalność na rynku gier wideo, specjalizując się w zakresie produkcji i dystrybucji gier na różne platformy, tj. gry na komputery (PC oraz MAC), gry mobilne (Android oraz iOS) oraz gry na konsole (Nintendo Switch, PlayStation 4 oraz Xbox One). W 2016 roku spółka pozyskała znaczącego inwestora spółkę PlayWay S.A., wiodącego producenta i wydawcę gier komputerowych w Polsce, notowanego na GPW. Model prowadzonej działalności opiera się na produkcji i dystrybucji dużej ilości, niskobudżetowych i wysokomarżowych gier przez rozproszone niewielkie zespoły deweloperskie.
<b>Movie Games S.A.</b>	Spółka założona w 2016 roku przez Mateusza Wcześniaka, fana gier z doświadczeniem w sektorze finansowym, wspieranego przez Aleksego Uchańskiego, od prawie trzech dekad związanego z branżą gier komputerowych i mediami oraz Macieja Miąsika, legendę polskiego gamingu, dewelopera z wieloletnim doświadczeniem. Zespoły deweloperskie działają w biurach w województwach mazowieckim, wielkopolskim, zachodniopomorskim, małopolskim i na Śląsku.
<b>All in! Games</b>	Wydawnictwo założone pod koniec 2018 roku, dynamicznie rozwijające się od lutego 2019 roku. W tym czasie firmie udało się podpisać kilkanaście umów na gry z Polski i z zagranicy, w tym m.in. takie gry jak: Metamorphosis inspirowaną słynną powieścią Franza Kafki, Paradise Lost, która opowie o życiu dwóch bohaterów w postnuklearnym świecie czy Space Company Simulator (ekonomiczny symulator korporacji specjalizującej się w kosmicznych technologiach).
<b>Klabater S.A.</b>	Globalny wydawca i producent gier. Posiada zespół składający się z branżowych weteranów z wieloletnim doświadczeniem. Współpracownicy mogą liczyć na pełne wsparcie począwszy od inwestycji w finansowanie, przez wsparcie procesu twórczego, aż po kampanię PR i marketingową. W 2018 roku spółka rozwinęła działalność oferując usługi portingowe oraz założyła własne studio produkujące gry – The Kraken Unleashed.



**No Gravity  
Games S.A.**

Spółka powstała w 2008 roku pod nazwą Site S.A. Od III kwartału 2017 roku nastąpiło rozszerzenie przedmiotu działalności oraz zmiana nazwy na Fat Dog Games S.A., a od połowy 2019 roku funkcjonuje pod nazwą No Gravity Games S.A. Obecna działalność koncentruje się na wydawaniu i portowaniu gier. Działalność dewelopera koncentruje się na wydawaniu oraz samodzielnym tworzeniu i portowaniu gier komputerowych i wideo.

*Źródło: Spółka*

## **INFORMACJE O EMITENCIE**

### **1. Podstawowe informacje**

Firma spółki	Big Cheese Studio Spółka Akcyjna
Siedziba i adres	Łódź, ul. Łąkowa 7A, bud. D, lok. 206, 90-562 Łódź, Polska
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi Sąd Gospodarczy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000867639
REGON	368343870
NIP	5213795368
Kod LEI	259400MSY0KV1BIRK132
Adres poczty elektronicznej	contact@bigcheesestudio.com
Strona internetowa	www.bigcheesestudio.com
Numer telefonu	+48 518 660 917
Kapitał zakładowy	400.000,00 PLN
Wartość nominalna akcji	0,10 PLN
Przeważający przedmiot działalności	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych

Big Cheese Studio Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi, adres: ul. Łąkowa 7A, bud. D, lok. 206, 90-562 Łódź, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi Sąd Gospodarczy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000867639, posiadająca numer REGON: 368343870 oraz numer NIP: 5213795368, kod LEI: 259400MSY0KV1BIRK132.

Spółka, działająca pierwotnie pod firmą „Circus” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, została zawiązana w dniu 31 sierpnia 2017 roku przez spółkę PlayWay Spółka Akcyjna, która objęła 99 udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy, o łącznej wartości nominalnej 4.950,00 PLN oraz przez Pana Mateusza Zawadzkiego, który objął 1 udział o wartości nominalnej 50,00 PLN. Umowa Spółki została zawarta przed Notariuszem Jadwigą Zacharzewską, prowadzącą Kancelarię Notarialną Jadwiga Zacharzewska Anna Niżyńska Notariusze s.c., ul. Świętokrzyska 18, 00-051 Warszawa, Repertorium A nr 2431/2017. W dniu 22 września 2017 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000696276.

Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania zezwolenia jakiegokolwiek organu. Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

W dniu 25 lipca 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany umowy Spółki, na mocy której dokonano zmiany firmy Spółki na „Big Cheese Studio” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 28 sierpnia 2019 roku zmiana firmy została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 18 listopada 2020 roku zostało zarejestrowane przekształcenie Emitenta, w ramach którego doszło do zmiany formy prawnej Emitenta, ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Big Cheese Studio spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 29 września 2020 roku.

Spółka została utworzona na czas nieograniczony.

Spółka działa na podstawie KSH i innych przepisów prawa dotyczących spółek prawa handlowego, a także postanowień Statutu i innych regulacji o charakterze wewnętrznym.

## **2. Przedmiot działalności**

Emitent prowadzi działalność na rynku gier wideo, specjalizując się w zakresie produkcji i wydawnictwa gier komputerowych na platformy PC oraz konsole. W dotychczasowej historii Emitent skupiał się na casualowej grze *Cooking Simulator* wraz z dodatkami z naciskiem na połączenie symulacji, ekonomii i strategii działania symulatorów. Wraz z rozwojem działalności, produktów i kompetencji Spółka rozwija się w kierunku projektowania gier z gatunku symulatory, Tycoon oraz manager/ekonomia. Flagowa produkcja Emitenta, tj. gra *Cooking Simulator* wraz z dodatkami dystrybuowana jest głównie za pośrednictwem platformy sprzedaży cyfrowej Steam. Dodatkowo Emitent posiada umowy dystrybucji podpisane z PlayWay S.A., przez którego to sprzedawane są wersje pudełkowe w regionie EMEA. Głównymi rynkami zbytu są USA, Chiny i Unia Europejska. Spółka prowadzi sprzedaż w większości w modelu dystrybucji cyfrowej, która uzupełniana jest poprzez synergie grupy w zakresie dystrybucji kanałami klasycznymi, głównie dzięki umowie z PlayWay S.A.

Przedmiot działalności Spółki został oznaczony w § 5 Statutu i obejmuje:

- PKD 58.21.Z Działalność wydawniczą w zakresie gier komputerowych;
- PKD 62.01.Z Działalność związaną z oprogramowaniem;
- PKD 58.29.Z Działalność wydawniczą w zakresie pozostałego oprogramowania;
- PKD 32.40.Z Produkcję gier i zabawek;
- PKD 47.89.Z Sprzedaż detaliczną pozostałych wyrobów prowadzoną na straganach i targowiskach;
- PKD 18.20.Z Reprodukację zapisanych nośników informacji;
- PKD 46.51.Z Sprzedaż hurtową komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania;
- PKD 47.41.Z Sprzedaż detaliczną komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzoną w wyspecjalizowanych sklepach;
- PKD 47.65.Z Sprzedaż detaliczną gier i zabawek prowadzoną w wyspecjalizowanych sklepach;
- PKD 47.91.Z Sprzedaż detaliczną prowadzoną przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet;
- PKD 82.92.Z Działalność związaną z pakowaniem;
- PKD 77.40.Z Dzierżawę własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;
- PKD 47.99.Z Pozostałą sprzedaż detaliczną prowadzoną poza siecią sklepową, straganami i targowiskami.

## **3. Kapitał zakładowy**

### **Kapitał zakładowy Spółki przed przekształceniem**

Pierwotny kapitał zakładowy Spółki wynosił 5.000,00 PLN i dzielił się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy.

W dniu 14 maja 2018 roku uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki (akt notarialny z dnia 14 maja 2018 roku, Rep. A nr 1467/2018, sporządzony przez Panią Jadwigę Zacharzewską, notariusza w Warszawie) podwyższono kapitał zakładowy Spółki do kwoty 383.000,00 PLN poprzez utworzenie 7.560 nowych udziałów o wartości nominalnej po 50,00 PLN każdy z nich.

W dniu 6 sierpnia 2018 roku Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie dotyczące rejestracji wyżej opisanego podwyższenia kapitału zakładowego.

W dniu 25 lipca 2019 roku uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki (akt notarialny z dnia 25 lipca 2019 roku, Rep. A nr 3039/2019, sporządzony przez Panią Jadwigę Zacharzewską, notariusza w Warszawie) podwyższono kapitał zakładowy Spółki do kwoty 400.000,00 PLN poprzez utworzenie 340 nowych udziałów o wartości nominalnej po 50,00 PLN każdy z nich.

W dniu 28 sierpnia 2019 roku Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie dotyczące rejestracji wyżej opisanego podwyższenia kapitału zakładowego.

### **Kapitał zakładowy Spółki po przekształceniu**

Na Datę Prospektu wyemitowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 400.000,00 PLN (czterysta tysięcy złotych) i dzieli się na 4.000.000 (cztery miliony) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 400.000,00 PLN (czterysta tysięcy złotych).

Akcje Serii A zostały pokryte w wyniku przekształcenia majątkiem spółki przekształcanej. Przy powstaniu Spółki nie zostały wniesione do niej żadne wkłady, albowiem Spółka powstała z przekształcenia i zgodnie z art. 553 KSH jest kontynuatorem spółki przekształcanej, w związku z czym z chwilą przekształcenia, a więc jego zarejestrowaniem przez sąd rejestrowy, majątek spółki przekształcanej stał się z mocy prawa majątkiem Spółki. Akcje Serii A zostały przydzielone akcjonariuszom w ten sposób, że:

- osoby prawne objęły 3.011.500 (trzy miliony jednaście tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 75,29% (siedemdziesiąt pięć procent 29/100) akcji na okaziciela serii A, uprawniających do 3.011.500 (trzy miliony jednaście tysięcy pięćset) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 75,29% (siedemdziesiąt pięć procent 29/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- osoby fizyczne objęły 988.500 (dziewięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 24,71% (dwadzieścia cztery procent 71/100) akcji na okaziciela serii A, uprawniających do 988.500 (dziewięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćset) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 24,71% (dwadzieścia cztery procent 71/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przy czym:
  - obecny Prezes Zarządu Łukasz Dębski objął 170.000 (sto siedemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, co stanowi 4,25% (cztery procent 25/100) akcji na okaziciela serii A, uprawniających do 170.000 (sto siedemdziesiąt tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 4,25% (cztery procent 25/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
  - ówczesny Prezes Zarządu Leszek Lisowski objął 378.500 (trzysta siedemdziesiąt osiem tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 9,46% (dziewięć procent 46/100) akcji na okaziciela serii A, uprawniających do 378.500 (trzysta siedemdziesiąt osiem tysięcy pięćset) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 9,46% (dziewięć procent 46/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
  - ówczesny Członek Rady Nadzorczej Jakub Trzebiński objął 137.000 (sto trzydzieści siedem tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 3,43% (trzy procent 43/100) akcji na okaziciela serii A, uprawniających do 137.000 (sto trzydzieści siedem tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 3,43% (trzy procent 43/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na Datę Prospektu nie istnieją akcje w kapitale zakładowym Spółki, które nie reprezentują kapitału (nie stanowią udziału w kapitale).

Na Datę Prospektu nie istnieją prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub podwyższenia kapitału Spółki.

Na Datę Prospektu kapitał żadnego członka organu Spółki nie jest przedmiotem opcji i nie zostały wobec niego warunkowo lub bezwarunkowo uzgodnione, że stanie się przedmiotem opcji.

Na Datę Prospektu żadne akcje Emitenta nie znajdują się w posiadaniu Emitenta lub innych osób w jego imieniu bądź w posiadaniu podmiotów zależnych Emitenta.

Na Datę Prospektu posiadaczom akcji Emitenta nie przysługuje inne niż wskazane powyżej prawo pierwokupu i nie istnieją procedury związane z wykonaniem prawa pierwokupu. Nie istnieją także prawa do subskrypcji papierów wartościowych ani sposób postępowania z prawa do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane.

Statut ani żadne regulaminy wewnętrzne Spółki nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Spółką.

#### **4. Struktura organizacyjna**

Na Datę Prospektu PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie posiada 2.785.000 (dwa miliony siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 69,63% (sześćdziesiąt dziewięć procent 63/100) Akcji, uprawniających do 2.785.000 (dwa miliony siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 69,63% (sześćdziesiąt dziewięć procent 63/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na Datę Prospektu Emitent jest jednostką zależną względem PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie i wchodzi w skład grupy kapitałowej PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie, dla której jednostka dominująca – PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie – sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### **5. Jednostki zależne**

Na Datę Prospektu Spółka nie posiada jednostek zależnych.

Na datę Prospektu Spółka nie jest stroną we wspólnych ustaleniach umownych w rozumieniu MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”.

#### **6. Jednostki stowarzyszone**

Na Datę Prospektu Spółka nie posiada jednostek stowarzyszonych.

## **ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA**

Zgodnie z KSH, organem zarządzającym Spółki jest Zarząd, a organem nadzorującym Spółki jest Rada Nadzorcza. Opis Zarządu oraz Rady Nadzorczej został przygotowany w oparciu o KSH i Statut obowiązujące na Datę Prospektu. Poza Członkami Zarządu oraz Członkami Rady Nadzorczej nie ma osób mających istotne znaczenie dla prawidłowego zarządzania Spółką.

### **1. Zarząd**

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

#### **Skład Zarządu**

Zarząd składa się z od 1 (jeden) do 2 (dwóch) Członków, w tym z Prezesa Zarządu, a liczbę Członków Zarządu danej kadencji określa Rada Nadzorcza. Wspólna kadencja Członków Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Każdy z Członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, przy czym Członków Zarządu pierwszej kadencji powołano na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Big Cheese Studio Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (poprzednika prawnego Emitenta) z dnia 29 września 2020 roku w sprawie przekształcenia Spółki.

Mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Mandat Członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu. Mandat Członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą w każdym czasie przed upływem kadencji zostać odwołani przez Radę Nadzorczą, jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów zaliczyć można w szczególności: (i) naruszenie regulaminu pracy; (ii) długotrwałą chorobę uniemożliwiającą prawidłowe sprawowanie funkcji Członka Zarządu; (iii) utratę kwalifikacji; (iv) popełnienie przestępstwa; (v) naruszenie dobrego imienia Spółki; a także (vi) narażenie Spółki na straty. W strukturze organizacyjnej Spółki Członkowie Zarządu mogą obejmować funkcje Prezesa Zarządu (CEO).

#### **Kompetencje Zarządu**

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Zarząd określa strategię rozwoju i cele działania Spółki oraz ich realizację.

W granicach wynikających z przepisów prawa i Statutu, Zarząd reprezentuje Spółkę i prowadzi jej sprawy, w szczególności w zakresie:

- określania misji Spółki;
- wyznaczania długoterminowych planów działania oraz ustalania strategicznych celów związanych z prowadzeniem działalności przez Spółkę;
- inicjowania i ustalania założeń dla planów biznesowych i finansowych;
- zatwierdzania i bieżącego monitorowania wykonania planów;
- przygotowywania wymaganych przepisami prawa i Statutu materiałów dla Walnego Zgromadzenia.

#### **Sposób funkcjonowania Zarządu**

Zarząd działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu. Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalany przez Zarząd, a następnie zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. Aktualnie obowiązujący Regulamin Zarządu został uchwalony przez Zarząd na podstawie Uchwały Zarządu nr 2 z dnia 17 grudnia 2020 roku w sprawie uchwalenia Regulaminu Zarządu, a następnie zatwierdzony przez Radę Nadzorczą na podstawie

Uchwały Rady Nadzorczej nr 9 z dnia 17 grudnia 2020 roku w sprawie zatwierdzenia Regulaminu Zarządu.

Zarząd jest zobowiązany zarządzać sprawami i majątkiem Spółki oraz spełniać obowiązki ze starannością wymaganą w działalności gospodarczej, zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest każdy Członek Zarządu. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch Członków Zarządu działających łącznie.

Uchwały Zarządu wieloosobowego zapadają bezwzględną większością głosów oddanych. W razie równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.

Pracą Zarządu kieruje Prezes Zarządu, który przewodniczy jego posiedzeniom, a w przypadku jego braku wskazany przez niego Członek Zarządu. Nadzór nad przygotowaniem posiedzenia sprawuje Prezes Zarządu. Prawo zwołania posiedzenia przysługuje każdemu z Członków Zarządu. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miejscu wskazanym przez Zarząd lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Każdy z Członków Zarządu musi otrzymać pisemne powiadomienie, co najmniej na 7 (siedem) dni, przed terminem posiedzenia. W nagłych przypadkach Prezes Zarządu może zarządzić inny sposób i krótszy termin zawiadomienia Członków Zarządu o dacie posiedzenia lub zarządzić odbycie posiedzenia poza siedzibą Spółki. Zarząd uważany jest za zdolny do podejmowania uchwał w przypadku, gdy każdy z Członków Zarządu został powiadomiony pisemnie o mającym się odbyć posiedzeniu oraz na posiedzeniu obecna jest przynajmniej połowa z ogólnej liczby Członków Zarządu.

Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały Zarządu mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jego Członkowie zostali prawidłowo powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Zarządu. Zarząd może odbywać posiedzenia lub podejmować uchwały także przy wykorzystaniu środków telekomunikacyjnych lub audiowizualnych zapewniających jednoczesną komunikację wszystkich osób biorących udział w posiedzeniu. Uchwały Zarządu podejmowane są w głosowaniu jawnym. W głosowaniu tajnym Zarząd podejmuje uchwały, w przypadkach wymaganych przez prawo. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość także w sprawach osobowych lub dla których Statut przewiduje głosowanie tajne, o ile żaden z Członków Zarządu nie zgłosi sprzeciwu.

### **Członkowie Zarządu**

Na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodzi Łukasz Dębski – Prezes Zarządu.

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Zarządu.

Zasady wynagrodzenia Członków Zarządu są ustalane przez Radę Nadzorczą. Od momentu Dopuszczenia zasady wynagrodzenia uregulowane zostaną w Polityce Wynagrodzeń (szerzej opisanej w Rozdziale *Organy Administracyjne, Zarządzające i Nadzorcze oraz Członkowie Kadry Kierowniczej Wyższego Szczebla*, punkt 4 *Wynagrodzenie i Świadczenia*).

### **Łukasz Dębski – Prezes Zarządu**

Wiek: 39 lat.

Adres służbowy: ul. Łąkowa 7A, bud. D, lok. 206, 90-562 Łódź.

Łukasz Dębski został powołany do Zarządu, na stanowisko Prezesa Zarządu, na podstawie Uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 27 maja 2021 roku w sprawie powołania Prezesa Zarządu.

Termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 27 maja 2024 roku, jednak mandat Prezesa Zarządu wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2024 rok (3-letnia kadencja za okres od 2021 roku do 2024 roku).

Łukasz Dębski w latach 2001 – 2006 studiował na kierunku Zarządzania Finansami w Wyższej Szkole Biznesu - National Louis University.

Doświadczenie zawodowe:

2021 – obecnie	Emitent – Prezes Zarządu;
2020 – 2021	Emitent – Prokurent;
2018 – 2021	Emitent – Chief Operating Officer;
2015 – 2019	Wastelands Interactive Leszek Lisowski – Business Development Director;
2008 – 2014	Dell Products Sp. z o.o. – Manufacturing Engineering Manager;
2007 – 2008	Dell Products Sp. z o.o. – Technical Analyst / Project Engineer;
2006 – 2009	Point Studio Łukasz Dębski – własna działalność gospodarcza.

Dodatkowo, Łukasz Dębski od 2020 roku prowadzi własną działalność gospodarczą pod firmą Tiger Creations Łukasz Dębski. Przeważającą działalnością wykonywaną w ramach własnej działalności gospodarczej jest działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych. Działalność prowadzona przez Tiger Creations Łukasz Dębski nie stanowi działalności konkurencyjnej dla Spółki i skupia się na realizacji usług w zakresie produkcji gier wideo i ich poszczególnych części dla podmiotów zewnętrznych. W ramach swojej działalności Tiger Creations Łukasz Dębski realizowało usługi wykonania funkcjonalności rozgrywki lub materiały graficzne na potrzeby produkcji gier realizowanych przez Emitenta, w sytuacji gdy wewnątrz zasoby Spółki były niewystarczające.

### **Funkcje pełnione w innych spółkach**

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Prezes Zarządu: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych; (ii) posiadał akcje lub udziały; (iii) był współnikiem.

Sprawowane przez Prezesa Zarządu w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Zarządzie Spółki):

2019 – 2020	Wastelands S.A. (obecnie RockGame S.A.) – Prezes Zarządu;
2018 – 2019	Woodge Sp. z o.o. w likwidacji (spółka została już wykreślona z KRS) – Wiceprezes Zarządu.

Likwidacja Woodge Sp. z o.o. wiązała się z finalizacją projektów prowadzonych przez Woodge Sp. z o.o. Łukasz Dębski nie pełnił funkcji likwidatora Woodge Sp. z o.o. w likwidacji.

Prezes Zarządu w ciągu ostatnich 5 lat posiadał udziały lub akcje oraz był współnikiem:

- Wastelands S.A. (obecnie RockGame S.A.);
- Woodge Sp. z o.o. w likwidacji (spółka została już wykreślona z KRS).

## **2. Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

### **Skład Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza liczy od 3 (trzech) do 6 (sześciu) Członków Rady Nadzorczej, przy czym w przypadku, gdy Spółka stanie się spółką publiczną, Rada Nadzorcza liczy co najmniej 5 (pięciu) Członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres 5 (pięć) letniej wspólnej kadencji przez Walne Zgromadzenie, przy czym Członków Rady Nadzorczej pierwszej kadencji powołano na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Big Cheese Studio Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (poprzednika prawnego Emitenta) z dnia 29 września 2020 roku w sprawie przekształcenia Spółki. Każdy Członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany.

Mandat Członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Rady Nadzorczej. Mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ten rok obrotowy, w którym mija okres 5 lat od dnia powołania Członków Rady Nadzorczej danej kadencji.



Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz pozostali Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

#### **Członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności**

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez Walne Zgromadzenie. Statut nie określa kryteriów niezależności i trybu wyboru niezależnych członków Rady Nadzorczej.

Na Datę Prospektu Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Kacperski spełnia kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Na Datę Prospektu Członek Rady Nadzorczej Miłosława Mazur spełnia kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Na Datę Prospektu Członek Rady Nadzorczej Andrzej Kowalczyk spełnia kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Na Datę Prospektu Członek Rady Nadzorczej Piotr Karbowski spełnia kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Na Datę Prospektu Członek Rady Nadzorczej Mirosława Myśko-Lisowska spełnia kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach.

#### **Kompetencje Rady Nadzorczej**

Do obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w KSH i w Statucie, w tym:

- ocena sprawozdań finansowych Spółki za ubiegły rok obrotowy i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny;
- reprezentowanie Spółki w umowach z Członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego Członkami;
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej;
- powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu, a także zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu Spółki;
- ustalanie zasad wynagradzania Członków Zarządu;
- dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki;
- wyrażanie zgody na wniosek Zarządu, kierowany w formie pisemnej lub dokumentowej do Przewodniczącego Rady Nadzorczej, na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości przekraczającej kwotę 200.000,00 PLN (dwieście tysięcy złotych) w ramach jednej lub kilku transakcji, a w przypadku świadczeń okresowych zobowiązań, których roczna suma przekracza tę kwotę;
- udzielenie zgody na tworzenie przez Spółkę, zarówno bezpośrednio i pośrednio, nowych spółek bądź innych podmiotów gospodarczych.

#### **Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu. Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalany przez Radę Nadzorczą. Aktualnie obowiązujący Regulamin Rady Nadzorczej został uchwalony przez Radę Nadzorczą na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 8 z dnia 17 grudnia 2020 roku w sprawie uchwalenia Regulaminu Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy jej Członków, chyba że przepisy prawa lub Statut przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż 3 razy w roku obrotowym. Posiedzenia zwoływane są przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Przewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy bądź w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej. Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności, inny Członek Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały podjąć nie może, chyba, że wszyscy jej Członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę także bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy jej Członkowie i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad.

Przy podejmowaniu uchwał Członkowie Rady Nadzorczej głosują w sposób jawny. W głosowaniu tajnym Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, w przypadkach wymaganych przez prawo. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość także w sprawach osobowych lub dla których Statut przewiduje głosowanie tajne, o ile żaden z Członków Rady Nadzorczej nie zgłosi sprzeciwu. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie, przy wykorzystaniu poczty elektronicznej lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim Członkom Rady Nadzorczej), w formie głosowania elektronicznego. We wszystkich sprawach należących do kompetencji Rady Nadzorczej, uchwała podjęta poza posiedzeniem w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest tak samo ważna jak uchwała podjęta na przepisowo zwołanym i odbytym posiedzeniu Rady Nadzorczej, pod warunkiem, że wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Treść uchwał podjętych na tak odbytym posiedzeniu powinna zostać podpisana przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał udział w takim głosowaniu.

### **Członkowie Rady Nadzorczej**

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi 5 członków:

- Tomasz Kacperski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Piotr Karbowski – Członek Rady Nadzorczej;
- Miłostawa Mazur – Członek Rady Nadzorczej;
- Andrzej Kowalczyk – Członek Rady Nadzorczej;
- Mirosława Myśko-Lisowska – Członek Rady Nadzorczej.

Mandaty wszystkich obecnych Członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej jest ustalane przez Walne Zgromadzenie. Od momentu Dopuszczenia zasady wynagrodzenia uregulowane zostaną w Polityce Wynagrodzeń (szerzej opisanej w Rozdziale *Organy Administracyjne, Zarządzające i Nadzorcze oraz Członkowie Kadry Kierowniczej Wyższego Szczebla*, punkt *Wynagrodzenie i Świadczenia*).

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Rady Nadzorczej.

### **Tomasz Kacperski – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Wiek: 43 lata.

Adres służbowy: ul. Łąkowa 7A, bud. D, lok. 206, 90-562 Łódź.

Tomasz Kacperski został powołany do Rady Nadzorczej, na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej, na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Big Cheese Studio spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi (poprzednika prawnego Emitenta) z dnia 29 września 2020 roku w sprawie przekształcenia Spółki, przy czym jego kadencja rozpoczęła się w dniu zarejestrowania przekształcenia, tj. w dniu 18 listopada 2020 roku.

Termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 18 listopada 2025 roku, jednak mandat Przewodniczącego Rady Nadzorczej wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2025 rok (5-letnia kadencja za okres od 2020 roku do 2025 roku).

Tomasz Kacperski posiada wykształcenie wyższe – w 2003 roku uzyskał tytuł magistra na kierunku Prawo w Europejskiej Wyższej Szkole Prawa i Administracji. W 2011 roku Tomasz Kacperski ukończył aplikację adwokacką w Okręgowej Radzie Adwokackiej w Warszawie i uzyskał uprawnienia zawodowe adwokata.

Doświadczenie zawodowe:

2020 – obecnie Emitent – Członek Rady Nadzorczej;

2003 – 2009 Statoil Poland Sp. z o.o. – Prawnik.

#### **Piotr Karbowski – Członek Rady Nadzorczej**

Wiek: 36 lat.

Adres służbowy: ul. Bluszczańska 76 paw. 6, 00-712 Warszawa.

Piotr Karbowski został powołany do Rady Nadzorczej, na stanowisko Członka Rady Nadzorczej, na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Big Cheese Studio spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi (poprzednika prawnego Emitenta) z dnia 29 września 2020 roku w sprawie przekształcenia Spółki, przy czym jego kadencja rozpoczęła się w dniu zarejestrowania przekształcenia, tj. w dniu 18 listopada 2020 roku.

Termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 18 listopada 2025 roku, jednak mandat Członka Rady Nadzorczej wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2025 rok (5-letnia kadencja za okres od 2020 roku do 2025 roku).

Piotr Karbowski w latach 2006-2008 uczęszczał na Polsko-Japońską Akademię Technik Komputerowych w Warszawie. Ponadto Piotr Karbowski w 2005 roku ukończył Technikum Elektroniczne uzyskując tytuł technika elektronika.

Doświadczenie zawodowe Piotra Karbowskiego obejmuje działalność zarządczą oraz nadzorczą sprawowaną w podmiotach szczegółowo wymienionych w punkcie *Sprawowane przez Piotra Karbowskiego w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej Emitenta)* poniżej. W ocenie Piotra Karbowskiego pełnienie przez niego funkcji nadzorczych w wielu spółkach nie będzie kolidowało z jego obowiązkami wynikającymi z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta. W ramach dotychczasowej działalności zawodowej Piotr Karbowski z powodzeniem łączył działalność nadzorczą w wielu podmiotach, i w szczególności nie wpływało to negatywnie na wykonywanie przez niego obowiązków w każdym z tych podmiotów.

#### **Miłosława Mazur – Członek Rady Nadzorczej**

Wiek: 25 lat.

Adres służbowy: ul. Łąkowa 7A, bud. D, lok. 206, 90-562 Łódź.

Miłosława Mazur została powołana do Rady Nadzorczej, na stanowisko Członka Rady Nadzorczej, na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2020 roku w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej.

Termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 18 listopada 2025 roku, jednak mandat Członka Rady Nadzorczej wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2025 rok (5-letnia kadencja za okres od 2020 roku do 2025 roku).

Miłosława Mazur posiada wykształcenie wyższe – w 2018 roku ukończyła studia licencjackie na kierunku Finanse i Rachunkowość na Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie oraz w 2019 roku uzyskała tytuł Master of Science na kierunku Strategic Management na Tilburg University. W latach 2017-2018 Miłosława Mazur odbyła wymianę międzynarodową na Shanghai Jiao Tong University.

Doświadczenie zawodowe:

2020 – obecnie	Emitent – Członek Rady Nadzorczej;
2019 – 2020	PwC Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. – Business Analyst;
2019 – 2019	Yanza (Haga, Holandia) – Visting Consultant;
2018 – 2018	Citibank Europe Plc – AML Junior Analyst;
2016 – 2017	Dom Maklerski IP “Intercapital Markets” AD – Intern Analyst.

#### **Andrzej Kowalczyk – Członek Rady Nadzorczej**

Wiek: 46 lat.

Adres służbowy: ul. Łąkowa 7A, bud. D, lok. 206, 90-562 Łódź.

Andrzej Kowalczyk został powołany do Rady Nadzorczej, na stanowisko Członka Rady Nadzorczej, na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Big Cheese Studio spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi (poprzednika prawnego Emitenta) z dnia 29 września 2020 roku w sprawie przekształcenia Spółki, przy czym jego kadencja rozpoczęła się w dniu zarejestrowania przekształcenia, tj. w dniu 18 listopada 2020 roku.

Termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 18 listopada 2025 roku, jednak mandat Członka Rady Nadzorczej wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2025 rok (5-letnia kadencja za okres od 2020 roku do 2025 roku).

Andrzej Kowalczyk posiada wykształcenie wyższe – w 1999 roku ukończył studia magisterskie na kierunku Marketing i Zarządzanie na Politechnice Lubelskiej. W 1998 roku Andrzej Kowalczyk uzyskał tytuł maklera papierów wartościowych, a w 2014 roku uzyskał licencję Budapest Stock Exchange w zakresie obrotu papierów wartościowych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie (Budapest Stock Exchange).

Doświadczenie zawodowe:

2020 – obecnie	Emitent – Członek Rady Nadzorczej;
2017 – 2019	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. – Executive Director;
2010 – 2017	DB Securities S.A. – Vice President, Head of Sales & Trading (stanowiska były zajmowane jednocześnie);
2007 – 2009	Pragmago S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2005 – 2010	KBC SECURITIES N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce – Deputy Head of Sales & Trading;
2000 – 2005	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. – Makler papierów wartościowych;
1999 – 2000	Dom Maklerski BZ WBK S.A. – Makler papierów wartościowych.

#### **Mirosława Myśko-Lisowska – Członek Rady Nadzorczej**

Wiek: 47 lat.

Adres służbowy: ul. Łąkowa 7A, bud. D, lok. 206, 90-562 Łódź.

Mirosława Myśko-Lisowska została powołana do Rady Nadzorczej, na stanowisko Członka Rady Nadzorczej, na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Big Cheese Studio spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi (poprzednika prawnego Emitenta) z dnia 29 września 2020 roku w sprawie przekształcenia Spółki, przy czym jej kadencja rozpoczęła się w dniu zarejestrowania przekształcenia, tj. w dniu 18 listopada 2020 roku.

Termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 18 listopada 2025 roku, jednak mandat Członka Rady Nadzorczej wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2025 rok (5-letnia kadencja za okres od 2020 roku do 2025 roku).

Mirosława Myśko-Lisowska posiada wykształcenie wyższe – w 1998 roku ukończyła studia magisterskie na kierunku Filologia Słowiańska na Uniwersytecie Szczecińskim. Mirosława Myśko-Lisowska ukończyła studia podyplomowe w 1999 roku na kierunku Zarządzanie Zasobami Ludzkimi na Uniwersytecie Szczecińskim oraz w 2000 roku na kierunku Prawo Pracy w Biznesie w Zachodniopomorskiej Szkole Biznesu w Szczecinie. Mirosława Myśko-Lisowska ukończyła w 2011 roku program MiniMBA na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Łódzkiego oraz w 2014 roku program Psychologia w Biznesie na Akademii Leona Koźmińskiego. W 2012 roku Mirosława Myśko-Lisowska uzyskała tytuł Coach'a w ramach International Coaching Community.

Doświadczenie zawodowe:

2020 – obecnie	Emitent – Członek Rady Nadzorczej;
2017 – 2020	Sonoco Poland Packaging Services Sp. z o.o. – HR Manager;
2014 – 2017	Polmos Żyrardów Sp. z o.o – Dyrektor personalna;
2007 – 2014	Dell Products (Poland) Sp. z o.o. – Payroll Manager, Talent Acquisition Manager, HR Generalist, Team Member Relations (HR) (stanowiska zmieniały się w związku z rozwojem Mirosławy Miśko-Lisowskiej w ramach organizacji);
1999 – 2007	Sonion Polska Sp. z o.o. – Specjalista ds. HR.

#### **Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w innych spółkach**

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Rady Nadzorczej: (i) pełnili funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych; (ii) posiadali akcje lub udziały; (iii) byli współnikami.

#### **Tomasz Kacperski – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Sprawowane przez Tomasza Kacperskiego w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej Emitenta):

2013 – 2018            LookSoft Advertising Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej.

Tomasz Kacperski w ciągu ostatnich 5 lat posiadał udziały lub akcje oraz był współnikiem:

- Whites Sp. z o.o.;
- Content Studio Sp. z o.o.;
- Travelduck Polska Sp. z o.o.

#### **Piotr Karbowski – Członek Rady Nadzorczej**

Sprawowane przez Piotra Karbowskiego w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej Emitenta):

2021 – obecnie	Gameboom VR S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2021 – obecnie	Games Incubator S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2021 – obecnie	Nesalis Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	Garlic Jam S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	Glivi Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	Septarian Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	Meanastronauts S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	Manager Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej;

2020 – obecnie	Simrail S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	Live Motion Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	Frozen Way S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	MobilWay S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	ConsoleWay S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	Gameformatic S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	Ritual Interactive S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	DreamWay Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	Game Crafters Studio S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	Soro Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	Madnetic Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	GamePlanet S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	Demolish Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	Baked Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	Woodland Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	Atomic Jelly S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	Detalion Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	Play2Chill S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	Pentacle S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2019 – obecnie	RockGame S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2019 – obecnie	Games Operators S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2019 – obecnie	CreativeForge Games S.A. – Prezes Zarządu;
2018 – obecnie	Console Labs S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2018 – obecnie	Ragged Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2018 – obecnie	Stereo Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej.
2020 – 2021	Silk Road Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2019 – 2019	Gameboom VR Sp. z o. o. – Prezes Zarządu.

Piotr Karbowski w ciągu ostatnich 5 lat nie posiadał udziałów lub akcji oraz nie był współnikiem spółek kapitałowych oraz osobowych.

#### **Miłosława Mazur – Członek Rady Nadzorczej**

Sprawowane przez Miłosławę Mazur w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej Emitenta):

2021 – obecnie Forestlight Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej.

Miłosława Mazur w ciągu ostatnich 5 lat nie posiadała udziałów lub akcji oraz nie była współnikiem spółek kapitałowych oraz osobowych.

#### **Andrzej Kowalczyk – Członek Rady Nadzorczej**

Andrzej Kowalczyk w ciągu ostatnich 5 lat nie sprawował funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej Emitenta).

Andrzej Kowalczyk w ciągu ostatnich 5 lat posiadał udziały lub akcje oraz był współnikiem:

- „Apa” Sp. z o. o.

### **Mirosława Myśko-Lisowska – Członek Rady Nadzorczej**

Mirosława Myśko-Lisowska w ciągu ostatnich 5 lat nie sprawowała funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej Emitenta).

Mirosława Myśko-Lisowska w ciągu ostatnich 5 lat nie posiadała udziałów lub akcji oraz nie była współnikiem spółek kapitałowych oraz osobowych.

### **3. Pozostałe informacje na temat Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej**

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej, poza wyjątkami opisanymi powyżej, w tym poza przypadkiem pełnienia przez Prezesa Zarządu Emitenta funkcji Wiceprezesa Zarządu Woodge Sp. z o.o. w likwidacji, w okresie ostatnich pięciu lat Członkowie Zarządu ani Członkowie Rady Nadzorczej:

- nie byli udziałowcami/akcjonariuszami żadnej spółki kapitałowej ani współnikami w spółce osobowej;
- nie byli akcjonariuszami spółki publicznej, posiadającymi akcje reprezentujące więcej niż 1% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki;
- nie prowadzili działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki;
- nie zostali skazani za przestępstwo oszustwa;
- nie byli podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych ze strony jakichkolwiek organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) ani żaden organ państwowy, ani inny organ nadzoru (w tym uznana organizacja zawodowa) nie nałożył na nich sankcji;
- żaden sąd nie wydał wobec nich zakazu pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek bądź zakazu zajmowania stanowisk kierowniczych lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek spółki;
- nie byli członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego ani członkiem wyższego kierownictwa w podmiotach, względem których w okresie ich kadencji, przed lub po jej upływie, ustanowiono zarząd komisaryczny, prowadzono postępowanie upadłościowe, likwidacyjne lub inne postępowanie podobnego rodzaju.

### **Powiązania rodzinne**

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Członkami Zarządu i Członkami Rady Nadzorczej.

### **Sprawowanie funkcji administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w innych podmiotach**

Poza wyjątkami opisanymi powyżej, żaden Członek Zarządu ani Członek Rady Nadzorczej nie sprawuje funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w jakiegokolwiek innej spółce, ani nie pełni poza Spółką żadnych ważnych funkcji, które mogłyby być istotne dla Spółki.

### **Konflikt interesów**

Według najlepszej wiedzy Emitenta wśród Członków Rady Nadzorczej lub Członków Zarządu nie występują powiązania mogące powodować potencjalny konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, ze względu na rozbieżność zakresów działań poszczególnych podmiotów, jak również wpływu na ich działanie przez Członków Rady Nadzorczej lub Członków Zarządu.

### **Umowy i porozumienia z członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej**

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Spółka nie dokonywała, innych niż opisane w rozdziale *Transakcje z podmiotami powiązanymi*, transakcji z Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej, ani nie dokonała wypłaty świadczeń innych niż opisane w niniejszym rozdziale świadczenia z tytułu wynagrodzeń za pełnienie funkcji w organach Spółki lub z tytułu świadczenia pracy na rzecz Spółki.

**Umowy i porozumienia z Głównymi Akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej**

Nie istnieją żadne umowy ani porozumienia z Głównymi Akcjonariuszami, klientami, dostawcami, ani innymi podmiotami, na podstawie których jakkolwiek Członek Zarządu lub Członek Rady Nadzorczej został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej.

**Akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej**

Prezes Zarządu Łukasz Dębski posiada 170.000 (sto siedemdziesiąt tysięcy) Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, co stanowi 4,25% (cztery procent 25/100) Akcji, uprawniających do 170.000 (sto siedemdziesiąt tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 4,25% (cztery procent 25/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Poza osobami wymienionymi powyżej, żaden inny Członek Zarządu lub Członek Rady Nadzorczej nie posiada Akcji bądź praw do nabycia Akcji.

Na Datę Prospektu nie istnieją żadne ograniczenia w zakresie zbywania przez Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej posiadanych przez nich Akcji.

**Udział Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej w Ofercie**

Prezes Zarządu Łukasz Dębski zamierza sprzedać w ramach Oferty do 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) Akcji Serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, co stanowi do 2% (dwa procent) Akcji, uprawniających do 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 2% (dwa procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, w zakresie, w jakim jest to znane Spółce na Datę Prospektu, pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie zamierzają uczestniczyć w Ofercie i obejmować Akcji Oferowanych.

**4. Wynagrodzenie i świadczenia**

Od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 3 stycznia 2021 roku Członkowie Zarządu nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji. Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 4 stycznia 2021 roku w sprawie ustanowienia wynagrodzenia dla Prezesa Zarządu, ówczesny Prezes Zarządu Leszek Lisowski otrzymywał wynagrodzenie w wysokości 12.000,00 PLN (dwanaście tysięcy złotych) netto (tj. 14.407,00 PLN (czternaście tysięcy czterysta siedem złotych) brutto) miesięcznie. Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 27 maja 2021 roku w sprawie ustanowienia wynagrodzenia dla Prezesa Zarządu, obecny Prezes Zarządu Łukasz Dębski otrzymuje wynagrodzenie w wysokości 12.000,00 PLN (dwanaście tysięcy złotych) netto (tj. 14.407,00 PLN (czternaście tysięcy czterysta siedem złotych) brutto) miesięcznie.

Na Datę Prospektu w Spółce nie występują świadczenia warunkowe lub odroczone, przysługujące Prezesowi Zarządu.

Na Datę Prospektu nie istnieją umowy zawarte pomiędzy Prezesem Zarządu i Spółką określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania umowy.

Na Datę Prospektu Prezes Zarządu Spółki nie otrzymał jakiegokolwiek części wynagrodzenia:

- na podstawie programu premii;
- podziału zysku poprzez płatności w formie udziałów (np. opcji na akcje, warrantów na akcje);
- w formie innego świadczenia w naturze (takich jak opieka zdrowotna lub środek transportu).

Wynagrodzenie Członków Zarządu od Dopuszczenia ustalane będzie zgodnie z polityką wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej, o której mowa poniżej.

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych lub należnych Członkom Zarządu. Wskazane kwoty obejmują także świadczenia wypłacane Członkom Zarządu z tytułu umów o świadczenie usług doradczych.



**Tabela 22: Wynagrodzenie w PLN (netto) wypłacone przez Spółkę Członkom Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu**

Imię i nazwisko	Stanowisko	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2020 roku	Od 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu (przy czym Leszek Lisowski przestał pełnić funkcję Prezesa Spółki w dniu 26 maja 2021 roku)
Leszek Lisowski	Prezes Zarządu	-	-	0	60.000
Łukasz Dębski	Prezes Zarządu	-	-	-	48.000
<b>Razem</b>		-	-	<b>0</b>	<b>108.000</b>

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

### Wynagrodzenie i zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji. Na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2020 roku w sprawie ustalenia wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej, Członkom Rady Nadzorczej zostało przyznane stałe wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w wysokości 1.500,00 PLN (jeden tysiąc pięćset złotych) brutto dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) brutto dla pozostałych członków Rady Nadzorczej, za udział w każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie będzie płatne na rzecz Członków Rady Nadzorczej po zakończeniu każdego miesiąca, w którym odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie za udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej będzie płatne do 10. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym odbyło się dane posiedzenie Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej będą otrzymywać wynagrodzenie od Dopuszczenia.

Na Datę Prospektu w Spółce nie występują świadczenia warunkowe lub odroczone, przysługujące Członkom Rady Nadzorczej.

Na Datę Prospektu nie istnieją umowy zawarte pomiędzy Członkami Rady Nadzorczej i Spółką określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania umowy.

Na Datę Prospektu Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali jakiegokolwiek części wynagrodzenia:

- na podstawie planu premii;
- podziału zysku poprzez płatności w formie udziałów (np. opcji na akcje, warrantów na akcje);
- w formie innego świadczenia w naturze (takich jak opieka zdrowotna lub środek transportu).

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej od Dopuszczenia ustalone będzie zgodnie z polityką wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej, o której mowa poniżej.

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych lub należnych Członkom Rady Nadzorczej.

**Tabela 23: Wynagrodzenie w PLN (netto) wypłacone przez Spółkę Członkom Rady Nadzorczej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu**

Imię i nazwisko	Stanowisko	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2020 roku	Od 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu
Tomasz Kacperski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	0	0
Piotr Karbowski	Członek Rady Nadzorczej	-	-	0	0
Andrzej Kowalczyk	Członek Rady Nadzorczej	-	-	0	0

Mirosława Myśko-Lisowska	Członek Rady Nadzorczej	-	-	0	0
Miłoslawa Mazur	Członek Rady Nadzorczej	-	-	0	0
Jakub Trzebiński	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	-
Aleksy Uchański	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	-
<b>Razem</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Źródło: Emitent

## **Polityka Wynagrodzeń**

### Informacje wstępne

W dniu 15 grudnia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 6 w sprawie przyjęcia polityki wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej („**Polityka Wynagrodzeń**”). Uchwała ta, a wraz z nią Polityka Wynagrodzeń, wejdą w życie pod warunkiem Dopuszczenia.

Polityka Wynagrodzeń została przygotowana na podstawie art. 90c – 90f Ustawy o Ofercie Publicznej oraz zgodnie z zasadami jawności i transparentności.

Projekt Polityki Wynagrodzeń opracował Zarząd, który przedstawił ten dokument do dyskusji i zaopiniowania Radzie Nadzorczej. Następnie, projekt Polityki Wynagrodzeń był poddany dyskusji akcjonariuszy i ostatecznie przyjęty przez Walne Zgromadzenie.

### Cele Polityki Wynagrodzeń

Rozwiązania przyjęte w Polityce Wynagrodzeń mają na celu przyczynienie się do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności Spółki. Realizacja tych celów ma być zapewniona w szczególności poprzez:

- zapewnienie pozyskania, utrzymania i motywowania Członków Zarządu oraz zapewnienie ich lojalności wobec Spółki;
- zaangażowanie Członków Zarządu w osiągnięcie jak najlepszych średnio- i długoterminowych wyników przy jednoczesnym ograniczeniu nadmiernego ryzyka w dążeniu do osiągnięcia wyłącznie krótkoterminowych wyników;
- długotrwałe związanie Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej ze Spółką, co pozytywnie wpływa na efektywne i niezakłócone zarządzanie Spółką;
- zwiększenie zaufania akcjonariuszy do Spółki i członków jej organów;
- brak uzależnienia wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej od wyników Spółki.

### Zasady wynagradzania Członków Zarządu

Wynagrodzenie Członków Zarządu może składać się z:

- stałego wynagrodzenia;
- zmiennego wynagrodzenia; oraz
- dodatkowych świadczeń niebędących stałym albo zmiennym składnikiem wynagrodzenia.

Wysokość stałego wynagrodzenia Członka Zarządu określa Rada Nadzorcza biorąc pod uwagę w szczególności pełnioną funkcję w Zarządzie, zakres obowiązków i odpowiedzialności, doświadczenie zawodowe, dotychczasowe osiągnięcia oraz posiadane kwalifikacje.

Poza stałym wynagrodzeniem miesięcznym, Członkowi Zarządu może przysługiwać także odprawa pieniężna z tytułu rozwiązania stosunku prawnego łączącego go ze Spółką. W zakresie nieuregulowanym przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa, Rada Nadzorcza może każdorazowo ustalić wysokość takiej odprawy oraz warunki jej przyznania biorąc pod uwagę wszystkie okoliczności danego przypadku.

Ponadto, Członkowie Zarządu mogą wykonywać pracę lub świadczyć na rzecz Spółki inne usługi na podstawie umów o pracę lub umów cywilnoprawnych zawartych przez nich w ramach działalności gospodarczej lub poza nią. Umowy takie będą zawierane i realizowane na warunkach rynkowych.

Polityka Wynagrodzeń przewiduje uprawnienie Rady Nadzorczej do przyznania Członkom Zarządu zmiennego wynagrodzenia. Może ono przybrać postać świadczenia pieniężnego lub świadczenia niepieniężnego (w szczególności w postaci instrumentów finansowych).

Zasady przyznawania zmiennego wynagrodzenia określa każdorazowo Rada Nadzorcza w oparciu o jasne, kompleksowe i zróżnicowane kryteria w zakresie celów finansowych lub niefinansowych, które mogą być postawione Członkom Zarządu.

W przypadku przyznania zmiennego wynagrodzenia, Spółka nie zakłada określenia jego maksymalnej proporcji w stosunku do stałego wynagrodzenia. Stałe składniki wynagrodzenia Członków Zarządu mają jednak stanowić taką część łącznej wysokości wynagrodzenia, aby możliwe było prowadzenie przez Spółkę elastycznej polityki w zakresie zmiennych składników wynagrodzenia, która będzie uzależniona od wyników Spółki i będzie sprzyjać realizacji jej celów biznesowych.

Rada Nadzorcza decyduje, czy doszło do spełnienia warunków przyznania Członkom Zarządu wynagrodzenia zmiennego. Decyzja może być podjęta w szczególności w oparciu o zweryfikowane przez biegłych rewidentów sprawozdania finansowe oraz inne właściwe dokumenty.

Rada Nadzorcza może także przyznawać Członkom Zarządu dodatkowe świadczenia, które nie będą stałym ani zmiennym składnikiem wynagrodzenia, w szczególności w postaci:

- odszkodowania z tytułu przestrzegania zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej po ustaniu stosunku prawnego łączącego Członka Zarządu ze Spółką;
- możliwości korzystania z mienia Spółki, w tym w szczególności z samochodów służbowych, telefonów komórkowych oraz laptopów;
- pakietów medycznych lub sportowych,
- indywidualnych nagród pieniężnych w uzasadnionych przypadkach;
- zwrotu uzasadnionych wydatków związanych z wykonywaniem obowiązków Członka Zarządu, w tym w szczególności kosztów reprezentacji czy podróży służbowych.

Członkom Zarządu mogą także przysługiwać inne świadczenia wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

#### Zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej

W stosunku do Członków Rady Nadzorczej Polityka Wynagrodzeń przewiduje jedynie stałe wynagrodzenie, które może przybrać formę wynagrodzenia miesięcznego albo wynagrodzenia za udział w każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej. Jego wysokość ustalana jest przez Walne Zgromadzenie biorąc pod uwagę funkcję pełnioną w Radzie Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej nie będą uprawnieni do zmiennego wynagrodzenia.

Członkowie Rady Nadzorczej powołani do jej komitetów będą także uprawnieni do dodatkowego miesięcznego wynagrodzenia w okresie pełnienia funkcji w danym Komitecie. Jego wysokość ustalana jest przez Walne Zgromadzenie biorąc pod uwagę funkcję pełnioną w danym Komitecie.

Dodatkowo, Członkowie Rady Nadzorczej są uprawnieni do zwrotu kosztów bezpośrednio związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej.

Członkom Rady Nadzorczej mogą także przysługiwać inne świadczenia wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

#### Odstąpienie od stosowania Polityki Wynagrodzeń

Polityka Wynagrodzeń przewiduje możliwość podjęcia przez Radę Nadzorczą decyzji o czasowym odstąpieniu od stosowania Polityki Wynagrodzeń, w szczególności w przypadku:

- istotnej zmiany sytuacji finansowej Spółki lub jej wyników;
- istotnych zmian prawnych dotyczących wynagrodzeń przyznawanych Członkom Zarządu lub Członkom Rady Nadzorczej;

- istotnej zmiany rynkowego poziomu wynagrodzeń Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej.

Odstępstwo od stosowania Polityki Wynagrodzeń może dotyczyć przyznawania:

- Członkom Zarządu wynagrodzenia zmiennego lub dodatkowych (wszystkich albo wybranych) świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych;
- Członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w komisjach Rady Nadzorczej lub zwrotu kosztów bezpośrednio związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej.

Odstępstwo od stosowania Polityki Wynagrodzeń może mieć zastosowanie jednorazowo przez nie dłużej niż 2 kolejne lata obrotowe. Rada Nadzorcza może ponownie podjąć uchwałę o odstąpieniu od stosowania Polityki Wynagrodzeń po upływie co najmniej 6 miesięcy od zakończenia poprzedniego okresu odstępstwa od stosowania Polityki Wynagrodzeń.

#### Cykliczny przegląd Polityki Wynagrodzeń i jej zmiany

Polityka Wynagrodzeń podlega cyklicznemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz na 4 lata.

Zmiana Polityki Wynagrodzeń wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

### **5. Praktyki organów zarządzających i nadzorczych**

#### **Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych sprawowali te funkcje**

##### **Zarząd**

Członkowie Zarządu zgodnie ze Statutem powoływani są na wspólną, trzyletnią kadencję, przy czym zgodnie z art. 369 § 4 KSH, mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Łukasz Dębski został powołany do Zarządu, na stanowisko Prezesa Zarządu, na podstawie Uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 27 maja 2021 roku w sprawie powołania Prezesa Zarządu.

Kadencja obecnego Zarządu kończy się w dniu 27 maja 2024 roku, jednak mandaty Członków Zarządu wygasną z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2024 rok.

##### **Rada Nadzorcza**

Członkowie Rady Nadzorczej zgodnie ze Statutem powoływani są na wspólną, pięcioletnią kadencję, przy czym zgodnie z art. 369 § 4 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat Członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Tomasz Kacperski został powołany do Rady Nadzorczej, na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej, na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Big Cheese Studio Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (poprzednika prawnego Emitenta) z dnia 29 września 2020 roku w sprawie przekształcenia Spółki, przy czym jego kadencja rozpoczęła się w dniu zarejestrowania przekształcenia, tj. w dniu 18 listopada 2020 roku.

Piotr Karbowski został powołany do Rady Nadzorczej, na stanowisko Członka Rady Nadzorczej, na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Big Cheese Studio Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (poprzednika prawnego Emitenta) z dnia 29 września 2020 roku w sprawie przekształcenia Spółki, przy czym jego kadencja rozpoczęła się w dniu zarejestrowania przekształcenia, tj. w dniu 18 listopada 2020 roku.

Andrzej Kowalczyk został powołany do Rady Nadzorczej, na stanowisko Członka Rady Nadzorczej, na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Big Cheese Studio Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (poprzednika prawnego Emitenta) z dnia 29 września 2020 roku w sprawie przekształcenia Spółki, przy czym jego kadencja rozpoczęła się w dniu zarejestrowania przekształcenia, tj. w dniu 18 listopada 2020 roku.

Mirosława Myśko-Lisowska została powołana do Rady Nadzorczej, na stanowisko Członka Rady Nadzorczej, na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Big Cheese Studio Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (poprzednika prawnego Emitenta) z dnia 29 września 2020 roku w sprawie przekształcenia Spółki, przy czym jej kadencja rozpoczęła się w dniu zarejestrowania przekształcenia, tj. w dniu 18 listopada 2020 roku.

Miłosława Mazur została powołana do Rady Nadzorczej, na stanowisko Członka Rady Nadzorczej, na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2020 roku w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej.

Kadencja obecnej Rady Nadzorczej kończy się w dniu 18 listopada 2025 roku, jednak mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasną z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2025 rok.

### **Kontrola wewnętrzna**

Zarząd jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, które będą przygotowywane i publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa m.in. zgodnie z zasadami Rozporządzenia o Raportach.

Zadaniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do zadań audytora należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie sprawozdania rocznego jednostkowego.

Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe zarówno przed badaniem przez audytora, jak i po jego badaniu, przesyłane są Członkom Rady Nadzorczej, którzy dokonują oceny sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Każdorazowo po dokonaniu oceny sprawozdania finansowego Spółki przez Członków Rady Nadzorczej, sprawozdania te są przekazywane do Komitetu Audytu, w celu kontroli następczej oraz weryfikacji oceny Rady Nadzorczej. Zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w powyższej ustawie. Sprawozdania finansowe Spółki są przygotowywane przez kierownictwo i przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi podlegają sprawdzeniu przez księgowego Spółki. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. Po wykonaniu wszystkich, z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca, sporządzane są szczegółowe finansowo-operacyjne raporty. Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej w zakresie księgowości i sprawozdawczości finansowej realizowane są następujące czynności:

- uzgadniane są miesięczne/roczne harmonogramy czynności wykonywanych w ramach zamykania ksiąg rachunkowych/sporządzania sprawozdań finansowych;
- zapisy księgowe dokonywane są wyłącznie na podstawie prawidłowo sporządzonych i zaakceptowanych pod względem formalnym, merytorycznym i rachunkowym dokumentów źródłowych oraz dodatkowych informacji przekazywanych przez Spółkę;
- wykonywane są cykliczne czynności kontrolne związane z zamykaniem ksiąg rachunkowych, w tym przegląd i rozliczanie kont bilansowych, uzgodnienia sald, weryfikacja kosztów i przychodów w uzgodnieniu z kierownikami projektów/Zarządem.

W Spółce funkcjonują uzgodnione zasady dotyczące planowania i rozliczania wydatków oraz autoryzacji płatności. Dodatkowo, w zakresie Komitetu Audytu wyznaczono osoby dokonujące weryfikacji kosztów w porozumieniu z managerami produktów lub Zarządem.

W Spółce tworzony jest kompleksowy system kontroli funkcjonalnej, który obejmuje swoim zakresem: kontrolę wewnętrzną, prognozowanie, budżetowanie (w tym dotyczące przepływów pieniężnych) oraz analizę finansową i kluczowych wskaźników efektywności. Spółka stale monitoruje czynniki ryzyka prawnego, podatkowego, gospodarczego, operacyjnego itp.

Osoby, którym powierzone zostały kwestie prawne i podatkowe sprawują stałą kontrolę nad bieżącą działalnością Spółki poprzez monitorowanie zmian otoczenia prawnego prowadzonej działalności Emitenta, a także wypełnianiem ciężących na Spółce obowiązków formalnych. W uzasadnionych przypadkach Emitent posługuje się również zewnętrznymi kancelariami prawnymi oraz doradcami podatkowymi w celu ograniczenia ryzyka prawnych i podatkowych.

Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza monitorują proces sprawozdawczości finansowej oraz wykonywania czynności rewizji finansowej, w tym poprzez analizę sprawozdań okresowych Spółki przed publikacją. Rada Nadzorcza, w procesie wyboru audytora dokonuje również oceny niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wykonując czynności nadzorcze i kontrolne Rada Nadzorcza opiera się na materiałach pisemnych opracowanych przez Zarząd oraz bieżących informacjach i wyjaśnieniach udzielonych przez Członków Zarządu podczas posiedzeń Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza co do zasady obraduje przy udziale Zarządu, z wyłączeniem spraw związanych z oceną pracy Zarządu oraz pozostałych spraw personalnych dotyczących Zarządu.

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad zapewnieniem funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej oraz corocznie ocenia adekwatność i skuteczność tego systemu, w tym adekwatność i skuteczność funkcji kontroli. Dodatkowo, Rada Nadzorcza, za pośrednictwem Komitetu Audytu, monitoruje skuteczność systemu kontroli wewnętrznej.

W ramach oceny systemu kontroli wewnętrznej uwzględnia się w szczególności:

- opinie Komitetu Audytu;
- ustalenia biegłego rewidenta;
- ustalenia, informacje i oceny uzyskane od podmiotów zewnętrznych w tym od regulatorów rynkowych, Emitenta lub spółki zależnej;
- oceny i opinie na temat systemu kontroli wewnętrznej lub jego elementów dokonywane przez podmioty zewnętrzne, jeżeli były wydawane.

Komitet Audytu w ramach swoich kompetencji i obowiązków zajmuje się m.in. bieżącym monitorowaniem skuteczności systemów kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego (niezależnie od nieistnienia na Datę Prospektu wyodrębnionych komórek wykonujących te funkcje). Komitet Audytu jest regularnie informowany o raportach sporządzanych przez biegłych rewidentów i kadrę zarządzającą a po ewentualnym powołaniu komórki audytu wewnętrznego będzie informowany o raportach sporządzanych przez audytorów wewnętrznych. Z tych raportów Zarząd uzyskuje i będzie uzyskiwał informacje o zidentyfikowanych istotnych nieprawidłowościach i zagrożeniach oraz działaniach podjętych przez kadrę zarządzającą w celu ich wyeliminowania lub ograniczenia. Komitet opiniuje uchwały Zarządu, podlegające zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą w zakresie systemu kontroli wewnętrznej oraz przedstawia jej rekomendacje wprowadzenia nowych zmian w istniejących regulacjach wewnętrznych wymaganych w tym obszarze.

Komitet Audytu jest odpowiedzialny za udzielanie wsparcia Radzie Nadzorczej w zakresie monitorowania rzetelności informacji finansowych, monitorowania skuteczności systemu kontroli wewnętrznej oraz monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej. Spółka regularnie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Do kluczowych obszarów ryzyka zaliczyć należy:

Lp.	KLUCZOWE OBSZARY RYZYKA	POZIOM RYZYKA
1.	Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów Emitenta	<b>Wysoki</b>

<b>2.</b>	Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych gier i dodatków Emitenta	<b>Wysoki</b>
<b>3.</b>	Ryzyko związane z nielegalnym rozpowszechnianiem, kopiowaniem oraz obrotem wtórnym gry i dodatków Emitenta	<b>Średni</b>
<b>4.</b>	Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu Spółki oraz niepozyskaniem nowych zespołów deweloperskich	<b>Średni</b>
<b>5.</b>	Ryzyko związane z obecną strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Emitentem	<b>Średni</b>
<b>6.</b>	Ryzyko związane z możliwością wprowadzenia do obrotu giełdowego w pierwszej kolejności wyłącznie Praw do Akcji oraz opóźnienia wprowadzenia Akcji Sprzedawanych	<b>Średni</b>

*Źródło: Emitent*

Kluczowe obszary ryzyka obejmują główne procesy i wybrane zostały ze względu na ich skutek oddziaływania na organizację Spółki. Emitent nie ma wpływu na możliwość zaistnienia ryzyka, natomiast ma wpływ na redukcję jego skutków za pomocą odpowiednich mechanizmów kontrolnych. Poziom ryzyka jest wynikiem oszacowania skutku i prawdopodobieństwa wystąpienia danego ryzyka. Ryzykiem akceptowalnym jest ryzyko małe i średnie. Ryzyko duże objęte jest dodatkowym nadzorem poprzez zastosowanie działań ograniczających to ryzyko (dodatkowe mechanizmy kontrolne, po zastosowaniu których obniżone zostaje prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka, a tym samym jego poziom zostaje obniżony do akceptowalnego).

Rada Nadzorcza monitoruje efektywność zarządzania ryzykiem poprzez następujące czynności:

- przeprowadzanie corocznej oceny adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem i stosowanych mechanizmów kontroli na podstawie informacji uzyskanych od Komitetu Audytu i Zarządu;
- uzyskiwanie od Komitetu Audytu rekomendacji i opinii pozwalających podejmowanie decyzji w zakresie zarządzania ryzykiem;
- bieżący nadzór prac Komitetu Audytu w zakresie monitorowania skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- nadzorowanie wykonywania obowiązków przez Zarząd dotyczących zarządzania ryzykiem;
- przegląd ustaleń dokonanych przez biegłego rewidenta oraz instytucje nadzorcze;
- sformułowanie odpowiednich zaleceń i rekomendacji do wdrożenia;
- przegląd ocen i opinii dokonywanych przez podmioty zewnętrzne, jeżeli były wydawane;
- przygotowanie listy działań kontrolnych dla kluczowych czynników ryzyka.

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności przez Emitenta, na Datę Prospektu nie występuje sformalizowany audyt wewnętrzny w formie odrębnej komórki organizacyjnej. W ramach struktury funkcjonuje szereg procedur formalnych, mających na celu usystematyzowanie oraz kontrolę najistotniejszych procesów zarządczo-organizacyjnych.

Wynagrodzenie osób wykonujących zadania audytowe będzie ustalane przez Zarząd w oparciu o budżet uzgodniony z Radą Nadzorczą. Raporty z audytu będą każdorazowo przekazywane równoległe do Zarządu oraz do Komitetu Audytu.

Osoba wykonująca zadania audytowe raportuje bezpośrednio do Komitetu Audytu z częstotliwością nie rzadziej niż raz na kwartał, oraz każdorazowo w przypadku wystąpienia zdarzeń wyjątkowych. Z taką samą częstotliwością Rada Nadzorcza weryfikuje, czy wyniki prac audytu wewnętrznego są wdrażane.

W ramach opiniowania planów kontroli Rada Nadzorcza ocenia:

- skuteczność i efektywność działania Spółki;
- wiarygodność sprawozdawczości finansowej;
- przestrzeganie zasad zarządzania ryzykiem przez Spółkę;

- zgodność działań Spółki z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi i standardami rynkowymi.

Szczegółowe cele systemu kontroli wewnętrznej Spółka wyodrębnia w ramach celów ogólnych wymienionych powyżej, z uwzględnieniem następujących aspektów:

- zakresu i stopnia złożoności działalności Spółki;
- zakresu stosowania określonych przepisów prawa, standardów rynkowych oraz obowiązujących w Spółce regulacji wewnętrznych, do których przestrzegania zobowiązana jest Spółka;
- konieczności osiągnięcia odpowiedniego stopnia realizacji planów operacyjnych i biznesowych przyjętych przez Spółkę;
- konieczności zachowania kompletności, prawidłowości i kompleksowości procedur księgowych;
- konieczności zachowania odpowiedniej jakości (dokładności i niezawodności) systemów: księgowego, sprawozdawczego i operacyjnego;
- zapewnienia odpowiedniej adekwatności, funkcjonalności i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego;
- konieczności posiadania odpowiedniej struktury organizacyjnej Spółki, zachowania podziału kompetencji i zasady koordynacji działań pomiędzy poszczególnymi jednostkami/komórkami organizacyjnymi, a także systemu tworzenia i obiegu dokumentów i informacji;
- zakresu czynności powierzonych przez Spółkę do wykonania podmiotom zewnętrznym oraz ich wpływ na skuteczność systemu kontroli wewnętrznej w Spółce.

#### **Informacje o Komitecie Audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane członków Komitetu Audytu i komisji ds. wynagrodzeń oraz podsumowanie zasad ich funkcjonowania**

Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 17 grudnia 2020 roku w sprawie utworzenia w Spółce Komitetu Audytu, działając na podstawie art. 128 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach, Rada Nadzorcza ustanowiła w Spółce Komitet Audytu, składający się z 3 członków.

W skład Komitetu Audytu wchodzi wybrani członkowie Rady Nadzorczej. Pełnienie funkcji członka Komitetu Audytu powiązane jest z mandatem członka Rady Nadzorczej, który wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu Audytu przed upływem kadencji całej Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza uzupełnia skład Komitetu Audytu przez dokonanie wyboru nowego członka na okres do upływu kadencji Rady Nadzorczej. Członek Komitetu Audytu może być w każdym czasie odwołany ze składu uchwałą Rady Nadzorczej.

Członkowie Komitetu Audytu mogą otrzymać wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu określone uchwałą Rady Nadzorczej. Na podstawie Uchwały nr 6 Rady Nadzorczej z dnia 17 grudnia 2020 roku w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla Członków Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza przyznała Członkom Komitetu Audytu stałe wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w wysokości 1.500,00 PLN brutto miesięcznie dla Przewodniczącego Komitetu Audytu oraz 1.000,00 PLN brutto miesięcznie dla każdego z pozostałych członków Komitetu Audytu. Wynagrodzenie będzie płatne na rzecz Członków Komitetu Audytu po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego do 10. dnia miesiąca następującego po miesiącu kończącym dany miesiąc. Członkowie Komitetu Audytu będą otrzymywać wynagrodzenie od Dopuszczenia.

Do zadań Komitetu Audytu należą w szczególności czynności wymienione w art. 130 Ustawy o Biegłych Rewidentach, w tym: (i) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej; (ii) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej; oraz (iii) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej. Zasady działania Komitetu Audytu określone zostały w „Regulaminie Komitetu Audytu Big Cheese Studio S.A.”, przyjętym przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 7 Rady Nadzorczej z dnia 17 grudnia 2020 roku w sprawie uchwalenia regulaminu Komitetu Audytu.



Komitet Audytu składa się z 3 członków. Na Datę Prospektu członkami Komitetu Audytu są:

- Miłosława Mazur – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Andrzej Kowalczyk – Członek Komitetu Audytu;
- Tomasz Kacperski – Członek Komitetu Audytu.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, członkami Komitetu Audytu spełniającymi wskazane w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach oraz Dobrych Praktykach Spółek notowanych na GPW kryteria niezależności są Miłosława Mazur, Tomasz Kacperski oraz Andrzej Kowalczyk.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, członkami Komitetu Audytu spełniającymi wskazane w art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach kryteria w zakresie wiedzy i umiejętności dotyczące branży Spółki jest Andrzej Kowalczyk.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, członkiem spełniającym wskazane w art. 129 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach wymagania dotyczące wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych jest Miłosława Mazur.

Miłosława Mazur posiada wykształcenie wyższe – w 2018 roku ukończyła studia licencjackie na kierunku Finanse i Rachunkowość na Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie oraz w 2019 roku uzyskała tytuł Master of Science na kierunku Strategic Management na Tilburg University. W latach 2017-2018 Miłosława Mazur odbyła wymianę międzynarodową na Shanghai Jiao Tong University. Miłosława Mazur jest członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Ponadto, posiada doświadczenie zawodowe w zakresie analizy sprawozdań finansowych oraz wiedzę i doświadczenie z zakresu analizy finansowej. Miłosława Mazur pracowała w firmach z sektora finansowego – Domu Maklerskim IP “Intercapital Markets” AD, w którym odpowiedzialna była za badanie rynku i przygotowywanie wycen spółek giełdowych oraz Banku Handlowym w Warszawie S.A., gdzie zajmowała się analizą transakcji pod kątem przeciwdziałania praniu pieniędzy, jak również w firmach konsultingowych – PwC Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., gdzie odpowiadała za przygotowywanie strategii i biznesplanów dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz pomocą w pozyskiwaniu kapitału na rozwój biznesu.

Andrzej Kowalczyk posiada wykształcenie wyższe – w 1999 roku ukończył studia magisterskie na kierunku Marketing i Zarządzanie na Politechnice Lubelskiej. W 1998 roku Andrzej Kowalczyk uzyskał tytuł maklera papierów wartościowych, a w 2014 roku uzyskał licencję BSE w zakresie obrotu papierów wartościowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie (Budapest Stock Exchange). Andrzej Kowalczyk zdobywał doświadczenie zawodowe jako makler papierów wartościowych w Domu Maklerskim BZ WBK S.A. oraz Domu Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. Ponadto Andrzej Kowalczyk posiada umiejętności zarządcze nabyte w ramach pracy jako Deputy Head of Sales & Trading w KBC SECURITIES N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, Vice President, Head of Sales & Trading w DB Securities S.A. oraz Executive Director w Domu Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. Kompetencje z zakresu nadzoru Andrzej Kowalczyk posiadał w związku z pełnieniem przez niego funkcji Członka Rady Nadzorczej w Pragmago S.A. – spółce notowanej na GPW. Andrzej Kowalczyk posiada wiedzę i umiejętności dotyczące branży Spółki, którą nabył w ramach ścisłej, wieloletniej współpracy z działami analiz domów maklerskich, w tym w szczególności analitykami papierów wartościowych spółek z sektora gier komputerowych. Z uwagi na fakt, że w ramach swojej ponad 20-letniej działalności zawodowej w sektorze firm inwestycyjnych Andrzej Kowalczyk obsługiwał w zdecydowanej większości klientów instytucjonalnych, a spółki z sektora gier komputerowych stanowiły znaczący udział w portfelu tych klientów, Andrzej Kowalczyk na bieżąco dogłębnie analizował raporty analityczne spółek z sektora gier komputerowych, w tym również działających na rynkach zagranicznych, przygotowywane przez działy analiz domów maklerskich.

Tomasz Kacperski posiada wykształcenie wyższe – w 2003 roku uzyskał tytuł magistra na kierunku Prawo w Europejskiej Wyższej Szkole Prawa i Administracji. W 2011 roku Tomasz Kacperski ukończył aplikację adwokacką w Okręgowej Radzie Adwokackiej w Warszawie i uzyskał uprawnienia zawodowe adwokata. Tomasz Kacperski zdobywał doświadczenie zawodowe jako prawnik w Statoil Poland Sp. z o.o. Obecnie w ramach działalności zawodowej Tomasz Kacperski zajmuje się m.in. sprawami z zakresu prawa gospodarczego i prawa spółek handlowych, jak również sprawami z obszaru compliance

w zakresie ogólnego bezpieczeństwa zgodności prowadzonej działalności gospodarczej z obowiązującymi regulacjami.

Komitet Audytu realizuje ustawowy obowiązek monitorowania systemów kontroli wewnętrznej, systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego na podstawie odpowiednich aktów wewnętrznych obowiązujących w Spółce oraz w oparciu o przyjęte ramy działania tj.:

- Regulamin Komitetu Audytu określający skład Komitetu Audytu oraz zakres i sposób wykonywania obowiązków członków Komitetu Audytu;
- politykę i procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych określające sposób i warunki wyboru firmy audytorskiej;
- politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, określającą zakres czynności dokonywanych przez biegłego rewidenta lub audytora w ramach badania ustawowego Spółki.

Komitet Audytu sprawuje nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej, skuteczności działania systemów kontroli wewnętrznej, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, czynności rewizji finansowej przeprowadzanej przez firmę audytorską, łącznie z udziałem w doborze firmy audytorskiej i oceną jej niezależności. Na Datę Prospektu nie została powołana dodatkowo odrębna komórka, odpowiedzialna za weryfikację prawidłowości funkcjonowania spółki w obszarze sprawozdawczości finansowej.

Komitet Audytu, w ramach sprawowanego nadzoru, dokona identyfikacji i analizy istniejących w Spółce obszarów ryzyka oraz procesów ich weryfikacji. Na podstawie oceny czynników ryzyka Komitet Audytu zamierza przygotować swój plan pracy na 2021 rok wraz z określeniem ramowego harmonogramu realizacji zadań wymienionych w Regulaminie Komitetu Audytu oraz Ustawie o Biegłych Rewidentach. W planie znajdują się działania z obszarów: sprawozdawczości finansowej, zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej, integracji systemu zarządzania ryzykiem oraz wstępne przygotowania do powołania komórki audytu wewnętrznego.

W posiedzeniach Komitetu Audytu, które będą odbywać się według potrzeb, ale nie rzadziej niż raz na kwartał (co najmniej przed publikacją kwartalnych, półrocznych oraz rocznych raportów okresowych Spółki), uczestniczyć będzie również Zarząd, a w uzasadnionych przypadkach (w tym na wniosek członków Komitetu Audytu) także kierownik działu finansowego, biura zarządzania projektami i biura prawnego. Na posiedzeniu Komitet Audytu będzie zapoznawał się z projektem najbliższego raportu okresowego i wyrażał o nim swoją opinię.

W ramach monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej Komitet Audytu zamierza m.in.:

- analizować przedstawiane przez Zarząd informacje dotyczące istotnych zmian w rachunkowości lub sprawozdawczości finansowej oraz szacunkowych danych lub ocen, które mogą mieć istotne znaczenie dla sprawozdawczości finansowej Spółki;
- analizować stosowane metody rachunkowości przyjęte przez Spółkę i jej grupę kapitałową;
- dokonywać przeglądu systemu rachunkowości zarządczej;
- analizować, wspólnie z Zarządem i biegłym rewidentem sprawozdania finansowe oraz wyniki badania tych sprawozdań;
- przedstawiać Radzie Nadzorczej rekomendacje w sprawie zatwierdzenia zbadanego przez audytora rocznego sprawozdania finansowego, raportów okresowych oraz komunikatów dotyczących wyników Spółki, w celu zapewnienia ich zgodności z odpowiednimi standardami rachunkowości.

W ramach monitorowania systemów kontroli wewnętrznej Komitet Audytu zamierza m.in.:

- badać zachodzące w Spółce procesy i zasady kontroli oraz przykłady zaistniałych nieprawidłowości;
- weryfikować elementy i zakres działania kontroli wewnętrznej w Spółce;
- badać skuteczność systemu kontroli wewnętrznej w Spółce;

- formułować odpowiednie zalecenia i rekomendacje do wdrożenia, na podstawie wyników powyższych działań.

W ramach monitorowania systemów zarządzania ryzykiem Komitet Audytu zamierza m.in.:

- zapoznać się z istniejącym w spółce systemem zarządzania ryzykiem oraz ocenić jego adekwatność i efektywność;
- ocenić poprawność komunikowania akcjonariuszom istniejących czynników ryzyka;
- zapoznać się z mapą ryzyka sporządzoną przez Zarząd;
- zapoznać się z polityką ubezpieczeniową Spółki;
- sformułować odpowiednie zalecenia i rekomendacje do wdrożenia;
- przygotować listę działań kontrolnych dla kluczowych czynników ryzyka.

W ramach monitorowania audytu wewnętrznego Komitet Audytu zamierza m.in.:

- opiniować zaproponowany przez komórkę audytu wewnętrznego plan audytów na kolejny rok;
- okresowo oceniać funkcje audytu wewnętrznego jednostki z uwzględnieniem jej należności i znaczenia jej raportów;
- wspierać audyt wewnętrzny w sytuacjach zidentyfikowania nieprawidłowości i niemożności otrzymania odpowiednich wyjaśnień od działu finansowego lub księgowości;
- zapewnić kierującemu audytem wewnętrznym swobodny dostęp do Komitetu Audytu, w tym przynajmniej raz w roku odbyć spotkania z dyrektorem audytu wewnętrznego na zamkniętym posiedzeniu bez udziału Zarządu.

W ramach monitorowania audytu wewnętrznego Komitet Audytu zamierza minimum raz w roku dokonywać oceny sytuacji w Spółce pod kątem konieczności powołania takiej komórki i przedstawić ww. ocenę Radzie Nadzorczej.

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności przez Emitenta, na Datę Prospektu nie występuje sformalizowany audyt wewnętrzny w formie odrębnej komórki organizacyjnej. Wraz z rozwojem modelu biznesowego Spółki oraz m.in. w oparciu o: (i) opinie Komitetu Audytu; (ii) ustalenia biegłego rewidenta; oraz (iii) ustalenia, informacje i oceny uzyskane od podmiotów zewnętrznych w tym od regulatorów rynkowych Spółki, Emitent rozważy w przyszłości powołanie wyodrębnionej komórki wykonującej funkcje audytu wewnętrznego. Zważywszy na obecną strukturę Emitenta oraz specyfikę prowadzonej działalności, Spółka na Datę Prospektu nie dostrzega konieczności powoływania wyodrębnionej komórki audytu wewnętrznego. W ramach struktury funkcjonuje szereg procedur formalnych, mających na celu usystematyzowanie oraz kontrolę najistotniejszych procesów zarządczo-organizacyjnych.

Po zakończeniu każdego roku obrotowego Komitet Audytu sporządzać będzie sprawozdanie ze swojej działalności i przedstawi je Radzie Nadzorczej.

### **Audyt wewnętrzny**

Celem audytu wewnętrznego będzie niezależne i obiektywne badanie, ocena i doskonalenie istniejących w Spółce procedur i mechanizmów kontroli wewnętrznych oraz ich praktycznego postrzegania w zakresie zgodności z przyjętymi procedurami. Komórka audytu wewnętrznego będzie odpowiadała za systematyczną ocenę i doskonalenie skuteczności procesów i kontroli. Audyt wewnętrzny będzie również narzędziem wspierającym proces monitorowania i oceny systemu kontroli wewnętrznej.

Audytem wewnętrznym objęte będą wszystkie procesy i obszary uznane za kluczowe w Spółce m.in.: zarządzanie strategiczne, zarządzanie finansami, zarządzanie zespołami deweloperskimi, zarządzanie produktem oraz produkcja i dystrybucja gier. Każdy obszar lub proces podlega audytowi wewnętrznemu co najmniej raz w roku. W przypadku wystąpienia nieprawidłowości mogą zostać przeprowadzone dodatkowe audyty. Za planowanie audytów i raportowanie o wynikach odpowiada Zarząd. Szczegółowe zasady planowania i przeprowadzania audytów wewnętrznych określone będą w ramach procedur wewnętrznych Spółki.

Audyty wewnętrzne wykonywane będą przez powołanego spośród Rady Nadzorczej audytora wewnętrznego. Wyniki audytów wewnętrznych będą udostępniane w raportach wewnętrznych Spółki. Zbiorcze informacje na temat nieprawidłowości i wniosków wynikających z przeprowadzenia audytów oraz działań podejmowanych w celu usunięcia nieprawidłowości lub realizacji wniosków są przekazywane Zarządowi okresowo, co najmniej raz w roku przez powołanego audytora wewnętrznego.

Komitet Audytu będzie opiniował roczny program audytów zaproponowany przez audytora wewnętrznego, a w razie potrzeby zlecał będzie kontrole doraźne w wybranych obszarach.

Kierujący audytem wewnętrznym będzie miał zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do Komitetu Audytu, w tym przynajmniej raz w roku, jeżeli konieczne, będzie uczestniczył w spotkaniu na zamkniętym posiedzeniu bez udziału Zarządu.

Rada Nadzorcza będzie okresowo przeglądać i oceniać dokumenty potwierdzające realizację audytu wewnętrznego z uwzględnieniem jego niezależności i znaczenia istotności raportów. Dodatkowo, Rada Nadzorcza będzie dokonywała wglądu w informacje dotyczące działań podejmowanych w odniesieniu do wydawanych rekomendacji, jak również wglądu w informacje o postępach w realizacji rocznego planu audytów.

Jeżeli będzie to konieczne, ustalenia z audytów, realizacja audytów i postępy w realizacji wydanych rekomendacji, dodatkowo omawiane będą podczas spotkań Komitetu Audytu z audytorem wewnętrznym.

Audytor wewnętrzny podlega funkcjonalnie Prezesowi Zarządu.

#### **Komitet ds. wynagrodzeń**

Na Datę Prospektu w ramach struktury Spółki nie funkcjonuje komitet ds. wynagrodzeń.

#### **Zwołanie Walnego Zgromadzenia**

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie, które powinno być dokonane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia. W przypadku, gdy Spółka stanie się spółką publiczną Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej spółki oraz w sposób zgodny z przepisami regulującymi wykonywanie obowiązków informacyjnych przez Spółkę, co powinno być dokonane najpóźniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

#### **Dobre Praktyki**

Zgodnie z Regulaminem GPW, spółki notowane na rynku regulowanym GPW powinny przestrzegać zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach. Dobre Praktyki to zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszących się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. Regulamin GPW oraz uchwały Zarządu i Rady GPW określają sposób przekazywania przez spółki giełdowe informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz zakres przekazywanych informacji. Jeżeli określona zasada nie jest stosowana przez spółkę giełdową w sposób trwały lub została naruszona incydentalnie, spółka giełdowa ma obowiązek przekazania informacji o tym fakcie w formie raportu bieżącego. Ponadto, spółka giełdowa jest zobowiązana dołączyć do raportu rocznego raport zawierający informacje o zakresie stosowania przez nią Dobrych Praktyk w danym roku obrotowym.

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w kwestiach nieregulowanych przez prawo.

Na Datę Prospektu Spółka stosuje wszystkie zasady ładu korporacyjnego dotyczące spółek publicznych notowanych na GPW, zgodnie z dokumentem Dobre Praktyki, z zastrzeżeniem następujących:

- zasada 1.4 – *W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:*

*1.4.1 objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;*

1.4.2 przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości – Zasada nie jest stosowana. Emitent nie publikuje na stronie internetowej m.in. informacji o uwzględnianiu w procesach decyzyjnych kwestii związanych ze zmianą klimatu, jak również wartości wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom. Po Dopuszczeniu, w wymaganym terminie, Spółka opublikuje wyjaśnienie decyzji o niezamieszczaniu powyższych informacji na stronie internetowej Spółki;

- zasada 1.5 – *Co najmniej raz w roku spółka ujawnia wydatki ponoszone przez nią i jej grupę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. Jeżeli w roku objętym sprawozdaniem spółka lub jej grupa ponosiły wydatki na tego rodzaju cele, informacja zawiera zestawienie tych wydatków* – Zasada nie jest stosowana. Emitent nie publikuje na stronie internetowej m.in. informacji o wydatkach ponoszonych przez Spółkę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itd. Po Dopuszczeniu Spółka rozważa publikację na stronie internetowej powyższych informacji;
- zasada 2.1 – *Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%* – Spółka nie opracowała sformalizowanej polityki różnorodności. Spółka zatrudnia osoby posiadające odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie zawodowe nie różnicując wieku lub płci. Przy wyborze kandydatów na członków organów nadzorujących i zarządzających, organy do tego uprawnione kierują się interesem Spółki i jej akcjonariuszy, biorąc pod uwagę odpowiednie kwalifikacje kandydatów, ich umiejętności i efektywność. Decyzje dotyczące powoływania do Zarządu lub Rady Nadzorczej nie są podyktowane płcią. Członkowie władz i kluczowi menedżerowie Spółki dobierani są w taki sposób, aby zapewnić odpowiednią różnorodność w zakresie kierunku wykształcenia i doświadczenia, w celu zapewnienia Spółce możliwości korzystania z wiedzy i doświadczenia we wszystkich obszarach funkcjonowania Spółki. Jednocześnie ze względu na dynamiczny rozwój Spółki, w ocenie Spółki ujęcie zasad zarządzania różnorodnością w ramach sformalizowanej polityki mogłoby ograniczać Spółkę w pozyskiwaniu osób o kompetencjach niezbędnych w danym momencie działalności Emitenta. Po Dopuszczeniu Spółka opublikuje wyjaśnienie decyzji o nieopracowaniu i nierealizowaniu sformalizowanej polityki różnorodności na stronie internetowej;
- zasada 2.2 – *Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1* – Zasada nie jest stosowana. Spółka nie posiada opracowanej polityki różnorodności. Spółka zatrudnia osoby posiadające odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie zawodowe nie różnicując wieku lub płci. Aktualnie w organach Emitenta zasiadają nie tylko mężczyźni. Przy wyborze kandydatów na członków organów nadzorujących i zarządzających, organy do tego uprawnione kierują się interesem Spółki i jej akcjonariuszy, biorąc pod uwagę odpowiednie kwalifikacje kandydatów, ich umiejętności i efektywność. Decyzje dotyczące powoływania na stanowiska zarządu lub nadzoru nie są podyktowane płcią. Emitent nie może zatem zapewnić zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn na stanowiskach zarządczych i nadzorczych;
- zasada 2.9 – *Pełnienie przez członków zarządu spółki funkcji w organach podmiotów spoza grupy spółki wymaga zgody rady nadzorczej* – Zasada nie jest stosowana. Zasiadanie Członków Zarządu Spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza (ewentualnej) grupy w ocenie Rady Nadzorczej Spółki nie stanowi zagrożenia dla rzetelności pełnionych przez Członków Zarządu obowiązków wobec Spółki. Pełnienie funkcji w Zarządzie Spółki jest głównym obszarem

aktywności zawodowej Członków Zarządu. Dodatkowo, Statut oraz obowiązujące dokumenty wewnętrzne Spółki nie nakładają obowiązku informacyjnego na Członków Zarządu w powyższym zakresie. Niemniej jednak zgodnie z zapisem § 13 ust. 20 punkt 5) Statutu, Rada Nadzorcza może odwołać bądź zawiesić w czynnościach Członka Zarządu jedynie z ważnego powodu. Za ważny powód uznaje się m.in.: zajmowanie się bez uprzedniej zgody Rady Nadzorczej interesami konkurencyjnymi, w szczególności przez posiadanie bądź nabycie akcji lub udziałów w spółce konkurencyjnej albo przystąpienie do spółki konkurencyjnej lub innej konkurencyjnej osoby prawnej jako wspólnik bądź członek jej organów zarządzających lub nadzorczych bądź reprezentowanie spółki konkurencyjnej jako pełnomocnik (z wyłączeniem spółek zależnych w rozumieniu KSH);

- zasada 4.3 – *Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym* – Zasada nie jest stosowana. Emitent nie zapewnia powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W ocenie Emitenta, prawidłowe wykonywanie obowiązków informacyjnych związanych z walnymi zgromadzeniami, tj. w szczególności publikowanie raportów bieżących poprzez system ESPI oraz podawanie stosownych informacji na stronie internetowej spółki zapewnia akcjonariuszom pełny dostęp do informacji dotyczących walnych zgromadzeń. Odstąpienie od stosowania wskazanej powyżej zasady związane jest z unikaniem ponoszenia dodatkowych kosztów. Jednakże, Emitent deklaruje, że będzie przestrzegać opisywanej zasady ładu korporacyjnego, gdy takie zainteresowanie wykażą akcjonariusze Spółki, w tym akcjonariusze mniejszościowi (inwestorzy giełdowi);
- zasada 4.11 – *Członkowie zarządu i rady nadzorczej biorą udział w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym wypowiedzenie się na temat spraw będących przedmiotem obrad walnego zgromadzenia oraz udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia. Zarząd prezentuje uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe 12 spółki oraz inne istotne informacje, w tym niefinansowe, zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie. Zarząd omawia istotne zdarzenia dotyczące minionego roku obrotowego, porównuje prezentowane dane z latami wcześniejszymi i wskazuje stopień realizacji planów minionego roku* – Ze względu na fakt, że wyniki finansowe Spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegające zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie, po dopuszczeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym, będą dostępne na stronie internetowej Emitenta od dnia ich publikacji, Zarząd nie będzie przeprowadzał szczegółowej prezentacji tych danych podczas Walnych Zgromadzeń. Będzie natomiast odpowiadał na pytania akcjonariuszy;
- zasada 6.4 – *Rada nadzorcza realizuje swoje zadania w sposób ciągły, dlatego wynagrodzenie członków rady nie może być uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wynagrodzenie członków komitetów, w szczególności komitetu audytu, powinno uwzględniać dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tych komitetach* – Zasada nie jest częściowo stosowana z uwagi na fakt, że stałe wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, płatne od Dopuszczenia, za każdorazowy udział w każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej zostało uchwalone na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2020 roku w sprawie ustalenia wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej, tj. przed dniem wejścia w życie Dobrych Praktyk. Po Dopuszczeniu Spółka rozważa zmianę zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej.

Na Datę Prospektu w związku z przewidywanym niestosowaniem wyżej wymienionych Dobrych Praktyk, Emitent nie identyfikuje potencjalnych istotnych skutków dla ładu korporacyjnego. Na Datę Prospektu Emitent nie planuje zmian w Radzie Nadzorczej, Zarządzie lub Komitecie Audytu, które potencjalnie mogłyby mieć wpływ na ład korporacyjny Spółki. Emitent nie wyklucza ustanowienia ubezpieczenia działalności Rady Nadzorczej lub Zarządu. Sytuacja może także ulec zmianie ze względu na nowe okoliczności, których przy zachowaniu należytej staranności nie sposób przewidzieć na Datę Prospektu.

## GLÓWNI AKCJONARIUSZE I OFERUJĄCY

### 1. Główni Akcjonariusze

Na Datę Prospektu Głównymi Akcjonariuszami są:

- PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie posiada 2.785.000 (dwa miliony siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy) Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 69,63% (sześćdziesiąt dziewięć procent 63/100) Akcji, uprawniających do 2.785.000 (dwa miliony siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 69,63% (sześćdziesiąt dziewięć procent 63/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, której głównymi akcjonariuszami na Datę Prospektu są: (i) Krzysztof Kostowski posiadający 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy) akcji PlayWay S.A. o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 40,91% (czterdzieści procent 91/100) akcji PlayWay S.A., uprawniających do 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy) głosów na walnym zgromadzeniu PlayWay S.A., stanowiących, w zaokrągleniu, 40,91% (czterdzieści procent 91/100) ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PlayWay S.A.; oraz (ii) ACRX Investments Limited z siedzibą w Nikozji posiadająca 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy) akcji PlayWay S.A. o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 40,91% (czterdzieści procent 91/100) akcji PlayWay S.A., uprawniających do 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy) głosów na walnym zgromadzeniu PlayWay S.A., stanowiących, w zaokrągleniu, 40,91% (czterdzieści procent 91/100) ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PlayWay S.A.;
- Leszek Lisowski posiada 358.500 (trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset) Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 8,96% (osiem procent 96/100) Akcji, uprawniających do 358.500 (trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 8,96% (osiem procent 96/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na Datę Prospektu żaden z akcjonariuszy Emitenta nie zawarł z innym akcjonariuszem Emitenta pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej przez nich akcji Spółki lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki.

Poza wskazanymi powyżej, żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada więcej niż 5% Akcji. W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, Emitent – bezpośrednio lub pośrednio – nie należy do innego podmiotu (osoby) ani też nie jest – bezpośrednio lub pośrednio – przez taki podmiot (osobę) kontrolowany.

Główni Akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu niż związane z akcjami, których opis znajduje się w rozdziale *Prawa i Obowiązki Związane z Akcjami i Walne Zgromadzenie*.

W tabeli poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Emitenta z wyszczególnieniem znaczących akcjonariuszy Spółki.

**Tabela 24: Struktura akcjonariatu na Datę Prospektu (Główni Akcjonariusze)**

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
PlayWay S.A.	2.785.000	69,63%	2.785.000	69,63%
Leszek Lisowski	358.500	8,96%	358.500	8,96%
Pozostali	856.500	21,41%	856.500	21,41%
<b>RAZEM</b>	<b>4.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.000.000</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent

## 2. Oferujący

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące Oferujących oraz maksymalnej liczby Akcji Sprzedawanych oferowanych do sprzedaży przez każdego z Oferujących. Ustalenie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, w tym ostatecznej liczby Akcji Sprzedawanych oferowanych przez poszczególnych Oferujących, zostanie dokonane przez Oferujących w porozumieniu z Koordynatorem Oferty po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu, najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych (Rozdział *Warunki Oferty* punkt *Przewidywany harmonogram Oferty*).

W ramach Oferty Oferujący zamierzają sprzedać odpowiednio:

- PlayWay Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Polska), adres: ul. Bluszczańska, 76, lok. paw. 6, 00-712 Warszawa wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000389477, Kod LEI: 259400PP7G4I7G8EQR16, zamierza sprzedać nie więcej niż 710.000 (siedemset dziesięć tysięcy) Akcji Serii A;
- Leszek Lisowski, adres do korespondencji: Łąkowa 7A bud. D, lok. 206, 90-562 Łódź, zamierza sprzedać nie więcej niż 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) Akcji Serii A;
- Łukasz Dębski, adres do korespondencji: Łąkowa 7A bud. D, lok. 206, 90-562 Łódź, zamierza sprzedać nie więcej niż 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) Akcji Serii A.

**Tabela 25: Udział Oferujących w kapitale zakładowym Spółki oraz w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu po przeprowadzeniu Oferty**

Oferujący	Liczba posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu przed Ofertą	Udział w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przed Ofertą	Liczba posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu po Ofercie*	Udział w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu po Ofercie*	Liczba posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu po Ofercie Nowych Akcji**	Udział w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu po Ofercie Nowych Akcji**
PlayWay S.A.	2.785.000	69,63%	2.075.000	50,18%	2.785.000	67,35%
Leszek Lisowski	358.500	8,96%	278.500	6,74%	358.500	8,67%
Łukasz Dębski	170.000	4,25%	90.000	2,18%	170.000	4,11%
Pozostali	686.500	17,16%	686.500	16,60%	686.500	16,60%
Nowe Akcje	-	-	135.000	3,26%	135.000	3,26%
Akcje Sprzedawane	-	-	870.000	21,04%	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>4.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>4.135.000</b>	<b>100%</b>	<b>4.135.000</b>	<b>100%</b>

Źródło: Emitent

\* udział wyliczony przy założeniu, że w ramach Oferty uplasowane zostaną wszystkie Nowe Akcje w liczbie 135.000 sztuk oraz sprzedane wszystkie Akcje Sprzedawane w liczbie 870.000 sztuk.

\*\* udział wyliczony przy założeniu, że w ramach Oferty uplasowane zostaną wszystkie Nowe Akcje w liczbie 135.000 sztuk, a Oferujący odstąpią od Oferty sprzedaży 870.000 sztuk Akcji.

## 3. Kontrola nad Spółką

Na Datę Prospektu Emitent nie jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem kontrolowanym przez żaden podmiot. W szczególności pomiędzy akcjonariuszami wskazanymi powyżej nie istnieją porozumienia dotyczące nabywania Akcji, zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki.

Na Datę Prospektu Główni Akcjonariusze posiadają łącznie 3.143.500 (trzy miliony sto czterdzieści trzy tysiące pięćset) Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, co stanowi, w



zaokrągleniu, 78,59% (siedemdziesiąt osiem procent 59/100) Akcji, uprawniających do 3.143.500 (trzy miliony sto czterdzieści trzy tysiące pięćset) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 78,59% (siedemdziesiąt osiem procent 59/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Przepisy KSH oraz Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowiące prawną podstawę ochrony akcjonariuszy mniejszościowych, obejmują w szczególności: (i) zwoływanie Walnego Zgromadzenia i składanie wniosków o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (ii) prawo do umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (iii) prawo do przedstawiania projektów uchwał dotyczących spraw znajdujących się w porządku obrad danego Walnego Zgromadzenia; (iv) prawo do żądania wyboru Członków Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami; (v) prawo do powołania rewidenta do spraw szczególnych oraz (vi) wymaganą kwalifikowaną większość głosów do podejmowania najistotniejszych uchwał Walnego Zgromadzenia.

#### 4. Rozwodnienie

Na podstawie Uchwały Emisyjnej Nowych Akcji oraz w związku z Ofertą, obecnym akcjonariuszom Spółki nie przysługuje prawo poboru.

W tabeli poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Spółki na Datę Prospektu oraz spodziewaną strukturę akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty w sytuacji, w której Oferujący zaoferują i dokonają sprzedaży 870.000 (osiemset siedemdziesiąt tysięcy) Akcji Sprzedawanych, Spółka przeprowadzi emisję 135.000 (sto trzydzieści pięć tysięcy) Akcji Serii B, a żaden z akcjonariuszy obejmujących Akcje Serii B oraz Akcje Sprzedawane nie przekroczy progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

**Tabela 26: Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty przy sprzedaży i emisji wszystkich Akcji Oferowanych**

Oferujący	Liczba posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu przed Ofertą	Udział w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przed Ofertą*	Liczba posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu po Ofercie	Udział w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu po Ofercie*
PlayWay S.A.	2.785.000	69,63%	2.075.000	50,18%
Leszek Lisowski	358.500	8,96%	278.500	6,74%
Łukasz Dębski	170.000	4,25%	90.000	2,18%
Pozostali	686.500	17,16%	686.500	16,60%
Nowe Akcje	-	-	135.000	3,26%
Akcje Sprzedawane	-	-	870.000	21,04%
<b>RAZEM</b>	<b>4.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>4.135.000</b>	<b>100%</b>

Źródło: Emitent

\* udział wyliczony przy założeniu, że w ramach Oferty uplasowane zostaną wszystkie Nowe Akcje w liczbie 135.000 sztuk oraz sprzedane wszystkie Akcje Sprzedawane w liczbie 870.000 sztuk.

W powyższej tabeli nie uwzględniono wpływu ewentualnego zmniejszenia liczby Akcji Oferowanych w Ofercie na strukturę akcjonariatu Spółki. Poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Spółki na Datę Prospektu oraz spodziewaną strukturę akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty w sytuacji, w której Oferujący odstąpią od sprzedaży 870.000 Akcji Sprzedawanych, a Spółka przeprowadzi emisję 135.000 Akcji Serii B i żaden z akcjonariuszy obejmujących Akcje Serii B nie przekroczy progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

**Tabela 27: Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty emisji wszystkich Nowych Akcji**

Oferujący	Liczba posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu przed Ofertą	Udział w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów na Walnym	Liczba posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu po Ofercie Nowych Akcji*	Udział w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
-----------	---	--	---	---

	Zgromadzeniu przed Ofertą		po Ofercie Nowych Akcji*	
PlayWay S.A.	2.785.000	69,63%	2.785.000	67,35%
Leszek Lisowski	358.500	8,96%	358.500	8,67%
Łukasz Dębski	170.000	4,25%	170.000	4,11%
Pozostali	686.500	17,16%	686.500	16,60%
Nowe Akcje	-	-	135.000	3,26%
Akcje Sprzedawane	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>4.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>4.135.000</b>	<b>100%</b>

Źródło: Emitent

\* udział wyliczony przy założeniu, że w ramach Oferty uplasowane zostaną wszystkie Nowe Akcje w liczbie 135.000 sztuk, a Oferujący odstąpią od Oferty sprzedaży 870.000 sztuk Akcji.

## 5. Umowy z udziałem Głównych Akcjonariuszy

W dniu 5 września 2021 roku Emitent zawarł z PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie umowę w sprawie programu motywacyjnego („Umowa w sprawie Programu Motywacyjnego”).

Zgodnie z Umową w sprawie Programu Motywacyjnego Emitent oraz PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie jednomyślnie postanowili, że podejmą wszelkie niezbędne czynności w celu wdrożenia w Spółce programu motywacyjnego skierowanego do Członków Zarządu, kluczowych pracowników Spółki oraz kluczowych osób świadczących usługi na rzecz Spółki na podstawie umów cywilnoprawnych lub innego stosunku prawnego, z którymi zostanie zawarta umowa o uczestnictwo („Program Motywacyjny”) w terminie 6 miesięcy od dnia Dopuszczenia, w tym w szczególności, zostaną podjęte następujące czynności:

- a) Zarząd na żądanie PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie lub PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie zwoła Walne Zgromadzenie (szczegółowy tryb zwołania Walnego Zgromadzenia zostanie ustalony pomiędzy PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Emitentem);
- b) porządek obrad Walnego Zgromadzenia, o którym mowa w punkcie a) powyżej będzie obejmował między innymi punkty dotyczące podjęcia uchwał w sprawie:
  - i. utworzenia Programu Motywacyjnego oraz przyjęcia regulaminu Programu Motywacyjnego, który określi szczegółowe zasady realizacji Programu Motywacyjnego, a w szczególności warunki nabywania, wykonywania i utraty prawa do obejmowania akcji Spółki nowej emisji przez osoby uprawnione („Regulamin Programu Motywacyjnego”);
  - ii. zmiany Statutu przewidującej upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru nowych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.  
łącznie jako („Uchwały w sprawie Programu Motywacyjnego”).
- c) Uchwały w sprawie Programu Motywacyjnego będą przewidywać, między innymi, następujące warunki Programu Motywacyjnego:
  - i. Program Motywacyjny skierowany będzie do Członków Zarządu, kluczowych pracowników Spółki oraz kluczowych osób świadczących usługi na rzecz Spółki na podstawie umów cywilnoprawnych lub innego stosunku prawnego, z którymi zostanie zawarta umowa o uczestnictwo („Osoby Uprawnione”);
  - ii. w ramach Programu Motywacyjnego Spółka zaoferuje Osobom Uprawnionym, zgodnie z kryteriami wskazanymi w uchwale Walnego Zgromadzenia, w tym, w szczególności z kryterium pozostawania przez Osobę Uprawnioną w stosunku służbowym ze Spółką, do objęcia nieodpłatnie do 280.000 (dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji Spółki nowej emisji, tj. maksymalnie łącznie 7% (siedem procent) kapitału zakładowego Spółki na datę zawarcia Umowy w sprawie Programu Motywacyjnego („Akcje Pracownicze”);
  - iii. Akcje Pracownicze będą obejmowane po cenie nominalnej;

- iv. Rada Nadzorcza sporządzi listę Osób Uprawnionych. Z chwilą zawarcia umowy o uczestnictwo w Programie Motywacyjnym Osobom Uprawnionym przysługiwać będzie prawo objęcia Akcji Pracowniczych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego przez Zarząd w ramach kapitału docelowego po spełnieniu wszystkich warunków dla objęcia Akcji Pracowniczych przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego;
- v. Akcje będą oferowane do objęcia przez Zarząd Osobom Uprawnionym po spełnieniu wszystkich warunków dla objęcia Akcji Pracowniczych przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego, po uprzedniej weryfikacji Rady Nadzorczej spełnienia tych warunków przez poszczególne Osoby Uprawnione;
- vi. Osoby Uprawnione, które obejmą Akcje Pracownicze, podlegać będą ograniczeniom w zakresie rozporządzania tymi Akcjami Pracowniczymi. Warunki ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami Pracowniczymi zostaną ustalone przez Spółkę;
- vii. w ramach Programu Motywacyjnego zostaną wprowadzone kryteria uzależniające możliwość wykonania uprawnień przez Osoby Uprawnione, tj. objęcia Akcji Pracowniczych w ramach kapitału docelowego. Kryteria, o których mowa w zdaniu poprzednim będą obejmować:
  - a. osiągnięcie przez Spółkę o 20% większego wolumenu sprzedaży gry Cooking Simulator 2 w wersji na PC w okresie pierwszych 3 miesięcy od dnia premiery tej gry w porównaniu do gry Cooking Simulator;
  - b. osiągnięcie przez Spółkę o 20% większego wolumenu sprzedaży gry Cooking Simulator 2 w wersji na Xbox i PlayStation w okresie pierwszych 3 miesięcy od dnia premiery tej gry w porównaniu do gry Cooking Simulator Xbox i PlayStation;
  - c. osiągnięcie przez Spółkę pozytywnych ocen gry Cooking Simulator 2 w wersji na PC, w tym między innymi na poziomie minimum 75% na platformie Steam;
  - d. pozyskanie i wydanie przez Spółkę co najmniej 2 gier w utworzonym segmencie wydawniczym Spółki, z założeniem że każda z tych gier musi mieć powyżej 20,000 wpisów Wishlist budowanych organicznie na koniec 2023 roku;
  - e. wydanie przez Spółkę co najmniej 3 gier własnych Spółki do końca 2023 roku, z czego co najmniej jedna musi mieć sprzedaż nie mniejszą niż 6% kwotowej sprzedaży Cooking Simulator PC - liczonej w okresie 3 miesięcy od premiery,przy czym niespełnienie któregokolwiek z kryteriów powyżej skutkować będzie obniżeniem liczby Akcji Pracowniczych możliwych do objęcia w ramach Programu Motywacyjnego przez Osoby Uprawnione o 20%. Wszystkie kryteria dotyczące Programu Motywacyjnego muszą być spełnione do końca 2023 roku.

Na podstawie Umowy w sprawie Programu Motywacyjnego PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie zobowiązał się do:

- a) zgłoszenia żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub zwołanie Walnego Zgromadzenia (szczegółowy tryb zwołania Walnego Zgromadzenia zostanie ustalony pomiędzy PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Emitentem) z porządkiem obrad obejmującym Uchwały w sprawie Programu Motywacyjnego w terminie 6 miesięcy od dnia Dopuszczenia;
- b) głosowania za przyjęciem wszelkich Uchwał w sprawie Programu Motywacyjnego;
- c) niezgłoszenia sprzeciwu co do żadnej z Uchwał w sprawie Programu Motywacyjnego;
- d) wyrażenia zgody na wszelkie czynności, w tym nieprzewidziane w Umowie w sprawie Programu Motywacyjnego, a konieczne do realizacji Programu Motywacyjnego;
- e) podjęcia czynności przygotowawczych i następczych względem działań, o których mowa w punktach a)-d) powyżej;

- f) niepodejmowania żadnych działań mających na celu zmianę warunków Programu Motywacyjnego, również po jego ustanowieniu.

Na podstawie Umowy w sprawie Programu Motywacyjnego Emitent zobowiązał się do:

- a) współdziałania z PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie w zakresie jego zobowiązań, o których mowa w punktach a)-f) powyżej;
- b) ustalenia warunków ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami Pracowniczymi;
- c) ustalenia wszelkich innych warunków Programu Motywacyjnego, w tym nieprzewidzianych w Umowie w sprawie Programu Motywacyjnego, a koniecznych do realizacji Programu Motywacyjnego.

Ponadto, Strony zgodnie postanowiły, że Program Motywacyjny może zostać utworzony i realizowany jako kilka odrębnych programów motywacyjnych skierowanych do poszczególnych grup Osób Uprawnionych, w tym w szczególności w zależności od rodzaju stosunku prawnego łączącego Osobę Uprawnioną ze Spółką.

Nie istnieją żadne umowy z udziałem Głównych Akcjonariuszy, na podstawie których jakkolwiek Członek Zarządu lub Rady Nadzorczej został powołany na Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej.

## **6. Planowane zmiany akcjonariatu Spółki**

W przypadku wdrożenia i realizacji Programu Motywacyjnego, o którym mowa w punkcie 5 powyżej, kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony w drodze emisji 280.000 akcji Spółki nowych emisji, które stanowiąc będą 7% kapitału zakładowego Spółki na Datę Prospektu, a przy założeniu emisji i objęciu w ramach Oferty wszystkich Nowych Akcji, tj. 135.000 Akcji Serii B, stanowiąc będą, w zaokrągleniu, 6,34% kapitału zakładowego po przeprowadzeniu Oferty.

W przypadku wdrożenia i realizacji Programu Motywacyjnego, oraz przy założeniu emisji i objęciu w ramach Oferty wszystkich Nowych Akcji, tj. 135.000 Akcji Serii B kapitał zakładowy Spółki będzie wynosił 4.415.000 akcji Spółki i dzielił się na 4.000.000 Akcji Serii A, 135.000 Akcji Serii B oraz 280.000 akcji Spółki wyemitowanych w ramach Programu Motywacyjnego.

Na Datę Prospektu Emitentowi nie są znane żadne ustalenia, inne niż wynikające z Umowy w Sprawie Programu Motywacyjnego i wdrożenia i realizacji Programu Motywacyjnego, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany akcjonariatu Spółki, a w szczególności w sposobie kontroli Spółki.

## TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

### 1. Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi

Emitent zawierał w przeszłości i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych – załącznik do Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 roku przyjmującego określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady (Dz.Urz.UE z 2008 r., L 320, s. 1 ze zm.).

Poza transakcjami przedstawionymi poniżej, w okresie Historycznych Informacji Finansowych oraz na Datę Prospektu, nie dokonywano żadnych innych transakcji pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki w niniejszym rozdziale Prospektu podano informacje finansowe najbardziej aktualne i możliwe do przedstawienia w stosunku do Daty Prospektu, jak również od daty tych informacji do Daty Prospektu nie zawarto innych transakcji z podmiotami powiązanymi. W ocenie Zarządu Spółki wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych i po cenach nie odbiegających od cen stosowanych w transakcjach pomiędzy podmiotami niepowiązanymi. Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w wartościach netto.

#### Podmioty powiązane kapitałowo

Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo przedstawione zostały w podziale na poszczególne podmioty. Poniżej przedstawiono stopień powiązania z osobami prawnymi będącymi podmiotami powiązanymi, z którymi Spółka zawarła transakcje w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu.

Lista podmiotów powiązanych kapitałowo wraz ze wskazaniem charakteru powiązania:

- PlayWay S.A. – podmiot dominujący wobec Emitenta;
- Ultimate Games S.A. – podmiot należący do tej samej grupy kapitałowej co PlayWay S.A.

**Tabela 28: Transakcje z podmiotami prawnymi powiązanymi kapitałowo**

	Od 1 stycznia do 31 grudnia			
	2020	2019	2018	Od 1 stycznia 2021 do Daty Prospektu
		<i>(w tys. PLN)</i>		
1. PlayWay S.A. ....	195	5 166	248	11
- świadczenie oraz korzystanie z usług .....	175	5 166	-	11
- nabycie oraz zbycie praw do gry .....	20	-	248	-
2. Ultimate Games S.A. ....	964	-	-	404
- nabycie usług.....	964	-	-	404

Źródło: Emitent

Emitent dokonał następujących transakcji z podmiotami powiązanymi kapitałowo:

- ze spółką PlayWay S.A. zawarte były transakcje na podstawie:
  - umowy z dnia 28 marca 2018 roku, której przedmiotem było przeniesienie na Emitenta majątkowych praw autorskich do gry Cooking Simulator na wszystkich polach eksploatacji;
  - umowy z dnia 1 maja 2019 roku, której przedmiotem było udzielenie przez Emitenta licencji spółce PlayWay S.A., na korzystanie z gry Cooking Simulator w zakresie dystrybucji na PC oraz na konsole Xbox One i PlayStation 4 na terytorium całego świata;
  - umowy z dnia 18 grudnia 2020 roku, której przedmiotem była sprzedaż i przeniesienie na Emitenta majątkowych praw autorskich do gry B17 Squadron;
- ze spółką Ultimate Games S.A. zawarte były transakcje na podstawie umowy współpracy z dnia 21 stycznia 2019 roku, której przedmiotem jest wykonanie przez Ultimate Games S.A. portowania gry Cooking Simulator na konsolę Nintendo Switch oraz komercjalizacja gry za pośrednictwem dystrybucji cyfrowej Nintendo Switch oraz w tradycyjnych sieciach dystrybucji.

## Podmioty powiązane osobowo

Emitentem dokonywał transakcji z dwoma podmiotami powiązanymi osobowo:

- firmą Wastelands Interactive Leszek Lisowski, która jest prowadzona przez Pana Leszka Lisowskiego Prezesa Zarządu, pełniącego funkcję do dnia 25 maja 2021 roku;
- firmą Tiger Creations Łukasz Dębski, która jest prowadzona przez Pana Łukasza Dębskiego Prezesa Zarządu, pełniącego funkcję od dnia 27 maja 2021 roku.

**Tabela 29: Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo**

	Od 1 stycznia do 31 grudnia			Od 1 stycznia 2021 do Daty Prospektu
	2020	2019	2018	
	(w tys. PLN)			
1. Wastelands Interactive Leszek Lisowski.				
- nabycie oraz zbycie praw do gry .....	-	-	44	-
- świadczenie i nabycie usług	167	358	69	11
2. Tiger Creations Łukasz Dębski	65	-	-	89
- świadczenie i nabycie usług	65	-	-	89

Źródło: Emitent

Spółka dokonała transakcji z firmą Wastelands Interactive Leszek Lisowski na podstawie:

- umowy z dnia 28 marca 2018 roku, której przedmiotem było przeniesienie na Emitenta prawa do wynagrodzenia ze sprzedaży gry Cooking Simulator z platformy Steam. Firma Wastelands Interactive Leszek Lisowski posiadała nieograniczone czasowo dodatkowe wynagrodzenie ze sprzedaży gry Cooking Simulator z platformy Steam, na podstawie umowy o dzieło z przeniesieniem majątkowych praw autorskich gry Cooking Simulator z dnia 3 marca 2016 roku;
- umowy ramowej współpracy z dnia 21 maja 2018 roku, której przedmiotem jest świadczenie usług przez Pana Leszka Lisowskiego działającego pod firmą Wastelands Interactive Leszek Lisowski na rzecz Emitenta, w zakresie: (i) świadczenie usług informatycznych, w tym przygotowanie grafiki, testowanie gier na potrzeby nowych produktów; (ii) wykonywanie prac programistycznych, w tym programowanie związane z przygotowaniem nowych produktów oraz graficznych 3D/2D; oraz (iii) świadczenie usług wsparcia technicznego;
- umowy współpracy z dnia 20 września 2018 roku, której przedmiotem jest świadczenie usług przez Emitenta na rzecz Pana Leszka Lisowskiego działającego pod firmą Wastelands Interactive Leszek Lisowski, w zakresie przygotowania kodu źródłowego i elementów graficznych 2D/3D.

Spółka dokonała transakcji z firmą Tiger Creations Łukasz Dębski na podstawie umowy współpracy z dnia 14 sierpnia 2020 roku, której przedmiotem jest świadczenie usług przez Pana Łukasza Dębskiego działającego pod firmą Tiger Creations Łukasz Dębski na rzecz Emitenta, w zakresie świadczenie usług informatycznych, polegających w szczególności na opracowaniu kodu źródłowego, tworzeniu grafik 2D/3D i doradztwa w zakresie produkcji i zarządzania projektem.

## 2. Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

W latach 2018 – 2020, Zarząd nie pobierał wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę lub pełnionej funkcji.

Pan Leszek Lisowski Prezes Zarządu pełniący funkcję do dnia 25 maja 2021 roku dokonywał transakcji z Emitentem w ramach prowadzonej przez niego działalności pod firmą Wastelands Interactive Leszek Lisowski, które zostały przedstawione w punkcie powyżej.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu Pan Leszek Lisowski Prezes Zarządu pełniący funkcję do dnia 25 maja 2021 roku otrzymał wynagrodzenie w wysokości 60 tys. PLN netto z

tytułu pełnionej funkcji. Saldo zobowiązań Emitenta na Datę Prospektu wobec Pana Leszka Lisowskiego wynosi 0 PLN.

Pan Łukasz Dębski Prezes Zarządu pełniący funkcję od dnia 27 maja 2021 roku dokonywał transakcji z Emitentem w ramach prowadzonej przez niego działalności pod firmą Tiger Creations Łukasz Dębski, które zostały przedstawione w punkcie powyżej.

W okresie do sierpnia 2020 roku Pan Łukasz Dębski Prezes Zarządu pełniący funkcję od dnia 27 maja 2021 roku otrzymał wynagrodzenie z tytułu umów o dzieło. Wartość transakcji w ramach umów o dzieło wynosiło 30 tys. PLN w 2018 roku, 58 tys. PLN w 2019 roku oraz 93 tys. PLN w 2020 roku. Wynagrodzenie z tytułu powołania na funkcję Prezesa Zarządu, Pan Łukasz Dębski otrzymał od lipca 2021 roku do Daty Prospektu w wysokości 48 tys. PLN netto miesięcznie. Saldo zobowiązań Emitenta na Datę Prospektu wobec Pana Łukasza Dębskiego wynosi 0 PLN.

W okresie Historycznych Informacji Finansowych oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu, Rada Nadzorcza nie pobierała wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę lub pełnionej funkcji.

### **3. Należności i zobowiązania nierozliczone oraz odpisy na należności wątpliwe**

Spółka nie posiada należności i zobowiązań warunkowych i innych pozabilansowych oraz należności wątpliwych z podmiotami powiązanymi.

## **PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI I WALNE ZGROMADZENIE**

### **1. Prawa i obowiązki związane z Akcjami**

Prawa i obowiązki związane z Akcjami są uregulowane przede wszystkim w KSH, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Statucie Spółki. W niniejszym podrozdziale oraz podrozdziale *Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem* zostaną zaprezentowane niektóre prawa majątkowe i korporacyjne związane z Akcjami.

#### **Prawa majątkowe związane z Akcjami**

Akcjonariuszowi Spółki przysługują między innymi następujące prawa o charakterze majątkowym:

##### ***Prawo do udziału w zysku (dywidendy)***

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji (art. 347 § 2 KSH). Statut nie przewiduje innego sposobu podziału zysku (art. 347 § 3 KSH).

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Dzień dywidendy w spółce publicznej i spółce niebędącej spółką publiczną, której akcje są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych, ustala zwyczajne walne zgromadzenie. Zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. 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.

Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie Spółki powinno wziąć pod uwagę regulacje GPW oraz KDPW.

Zgodnie z postanowieniami § 26 Regulaminu GPW, emitenci instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązani są informować niezwłocznie GPW o zamierzeniach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których dopuszczenie do obrotu giełdowego zamierzają występować i wykonywaniem praw z instrumentów finansowych już notowanych, jak również o podjętych w tych przedmiotach decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych. W związku z powyższym na Emitencie spoczywa obowiązek poinformowania GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgodnienia z GPW decyzji dotyczącej jej wypłaty.

Zgodnie z postanowieniami § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, emitent informuje KDPW m.in. o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o dniu dywidendy i dniu wypłaty dywidendy nie później niż 5 (pięć) dni przed dniem dywidendy. Należy zauważyć, że dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy. Na podstawie § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty.

Zgodnie z postanowieniami § 127 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, w terminie do dnia wypłaty dywidendy do godziny 11:30 emitent jest zobowiązany postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku bankowym. KDPW rozdziela środki otrzymane od emitenta na poszczególne rachunki pieniężne uczestników KDPW, którzy dalej dystrybuują dywidendę na rachunki poszczególnych akcjonariuszy.



Roszczenia o wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy przedawniają się z upływem okresu przedawnienia określonego w przepisach Kodeksu Cywilnego.

Szczegółowe informacje na temat ograniczeń i procedur związanych z wypłatą dywidendy w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami zostały opisane w rozdziale *Opodatkowanie*, w punkcie *Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy*, w podpunkcie *Podatek dochodowy od osób fizycznych, Opodatkowanie osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP*.

#### ***Prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru)***

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji (art. 433 § 1 KSH).

Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, powołując się na interes Spółki (art. 433 § 2 KSH). Wyłączenie od prawa poboru następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, która wymaga większości 4/5 (cztery piąte) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Spółki, po przedstawieniu przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu Spółki pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Zwolnienie z obowiązku wyłączenia prawa poboru we wskazany powyżej sposób następuje w sytuacji, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, a także w sytuacji, gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo poboru (jak i możliwość jego wyłączenia) dotyczy również emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje (art. 433 § 6 KSH).

#### ***Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki***

Akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli (art. 474 § 1 KSH). Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy (art. 474 § 2 KSH). Podział majątku między poszczególnych akcjonariuszy nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli (art. 474 § 1 KSH). W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku.

#### ***Prawo do zbywania posiadanych Akcji***

Akcje Spółki są zbywalne (art. 337 § 1 KSH), przy czym statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi (art. 337 § 2 KSH). W takim przypadku zgody udziela zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności, jeżeli statut nie stanowi inaczej (art. 337 § 3 KSH). W braku zgody na przeniesienie akcji, spółka powinna wskazać innego nabywcę. Termin do wskazania nabywcy, cenę albo sposób jej określenia oraz termin zapłaty określa statut. Termin do wskazania nabywcy nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia zgłoszenia spółce zamiaru przeniesienia akcji (art. 337 § 4 KSH). Zbycie akcji w postępowaniu egzekucyjnym nie wymaga zgody spółki (art. 337 § 5 KSH).

Dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzenie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres dłuższy niż pięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 1 KSH). Dopuszczalne jest również zawarcie umowy ustanawiającej prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzania nie mogą w takim przypadku trwać dłużej niż dziesięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 2 KSH).

Ustawowe ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji na rynku kapitałowym zostały przedstawione w rozdziale *Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji*.

#### ***Prawa korporacyjne związane z Akcjami Spółki***

Poniżej zostały wskazane prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszom Spółki, z pominięciem praw i obowiązków związanych z Walnym Zgromadzeniem, które stanowią przedmiot następnego podrozdziału. Do praw o charakterze korporacyjnym akcjonariuszy Spółki należą w szczególności:

***Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce***

Jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486-487 KSH.

***Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH, w art. 540 § 1 KSH oraz w art. 561 § 1 KSH***

Każdy akcjonariusz ma prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu bezpłatnie odpisów dokumentów sporządzonych w związku z procesem łączenia, podziału lub przekształcania Spółki.

Zgodnie z art. 505 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan połączenia;
- sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzane;
- dokumenty, o których mowa w art. 499 § 2 KSH;
- sprawozdania zarządów łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 501 KSH;
- opinię biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 540 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan podziału;
- sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących, za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzone;
- dokumenty, o których mowa w art. 534 § 2 KSH;
- sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 536 KSH;
- opinię biegłego, o której mowa w art. 538 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 561 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać w lokalu spółki następujące dokumenty:

- plan przekształcenia;
- projekt uchwały w sprawie przekształcenia spółki;
- projekt umowy albo statutu spółki przekształcanej;
- wycenę składników majątku (aktywów i pasywów) spółki przekształcanej;
- sprawozdanie finansowe sporządzone dla celów przekształcenia;
- opinię biegłego rewidenta.

***Prawo do żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał***

Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

**Prawo do zamiany akcji**

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej (art. 334 § 2 KSH).

**2. Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem****Zwołanie Walnego Zgromadzenia**

Zgodnie z art. 399 § 1 KSH, walne zgromadzenie zwołuje zarząd, przy czym zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jednakże rada nadzorcza jest uprawniona do zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zarząd nie dokona tego w odpowiednim terminie oraz nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli uzna to za wskazane. Dodatkowo, obligatoryjne jest zwołanie walnego zgromadzenia przez zarząd w przypadku, gdy bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. W takim przypadku walne zgromadzenie podejmuje uchwałę dotyczącą dalszego istnienia spółki.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia (art. 400 § 1 KSH). Żądanie takie powinno być złożone zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH). Zgromadzenie, o którym mowa powyżej podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia (art. 400 § 4 KSH).

Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać co najmniej:

- datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad;
- precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w tym m.in. informacje o prawie akcjonariuszy do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, prawie akcjonariuszy do zgłaszania projektów uchwał, sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika;
- dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia; oraz
- wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, powyższe informacje podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Raport taki powinien zawierać również treść projektów uchwał oraz załączników do tych projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia oraz – w przypadku zmiany Statutu – dotychczasowe jego postanowienia oraz treść proponowanych zmian.

Dodatkowo, Emitent zobowiązany będzie do zamieszczenia i utrzymywania na swojej stronie internetowej następujących danych:

- ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia;
- informacji o ogólnej liczbie akcji w Spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów – o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów;
- dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu;
- projektów uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia;
- formularzy pozwalających na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

### **Kompetencje Walnego Zgromadzenia**

Kompetencje Walnego Zgromadzenia wynikają zarówno z przepisów prawa, w szczególności KSH, jak i Statutu Spółki.

Zgodnie z KSH oraz Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- podział zysków lub pokrycie strat, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określenie daty ustalenia prawa do dywidendy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy;
- udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego albo udziału w nieruchomości czy użytkownika wieczystym albo ich obciążenia, w szczególności ograniczonym prawem rzeczowym;
- zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- nabycie lub sprzedaż udziałów lub akcji w innych spółkach;
- połączenia spółek, podziału i przekształcenia Spółki;
- zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu Spółki, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób;
- rozwiązanie Spółki i wyznaczenie likwidatora;
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 § 2 KSH;
- nabycie akcji własnych Spółki w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 KSH oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 361 § 1 pkt 8 KSH;
- zmiana Statutu, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego;
- zawarcie umowy o zarządzanie spółką zależną;
- ustalanie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej;
- uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia;
- podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji;
- określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dnia dywidendy);
- wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej;

- ustalanie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej;
- podejmowanie innych decyzji przewidzianych przepisami prawa i Statutu oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Zarząd i Radę Nadzorczą.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, chyba że Statut albo przepisy KSH wymagają dla ich podjęcia innej większości.

Walne Zgromadzenie Spółki może również podjąć uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki. Wymagana jest w tym wypadku większość 2/3 (dwie trzecie) głosów.

Uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 § 2 KSH oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, w tym uchwały o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego, zapadają większością 3/4 (trzy czwarte) głosów.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego gruntu lub spółdzielczego prawa albo udziału w nieruchomości, użytkowaniu wieczystym gruntu lub spółdzielczym prawie, a także zawarcie umowy o subemisję akcji nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

W sytuacji, gdy bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego, do powzięcia uchwały o rozwiązaniu Spółki wystarcza bezwzględna większość głosów.

Do powzięcia uchwały dotyczącej zmiany Statutu, zwiększającej świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplającej prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, konieczna jest zgoda wszystkich akcjonariuszy, których dana uchwała dotyczy.

Powzięcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego przewidującej objęcie nowych akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub subskrypcji otwartej przez oznaczonego adresata, wymaga obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. W przypadku nieprzeprowadzenia Walnego Zgromadzenia z powodu braku powyższego quorum, można zwołać kolejne Walne Zgromadzenie, podczas którego uchwała może być powzięta bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy.

### **3. Prawa i obowiązki związane z udziałem akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu**

#### **Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu**

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą walnego zgromadzenia, tj. w dniu rejestracji uczestnictwa (art. 406<sup>1</sup> § 1 KSH). Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406<sup>3</sup> § 1 KSH). Zgodnie z art. 406<sup>5</sup> § 1 KSH, udział w walnym zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że statut spółki stanowi inaczej; o udziale w walnym zgromadzeniu w sposób, o którym mowa powyżej, postanawia zwołujący to zgromadzenie. Udział ten obejmuje w szczególności: (i) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, oraz (ii) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia. Stosownie do art., 406<sup>5</sup> § 4 KSH spółka publiczna zapewnia transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym; nie narusza to obowiązków informacyjnych określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej spółka niezwłocznie przesyła akcjonariuszowi elektroniczne potwierdzenie otrzymania głosu, a ponadto na wniosek akcjonariusza, złożony nie później niż po upływie trzech miesięcy od dnia walnego zgromadzenia, spółka przesyła akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi potwierdzenie, że jego głos został prawidłowo zarejestrowany oraz policzony, chyba że takie potwierdzenie zostało przekazane akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi wcześniej.

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). Pełnomocnictwo może być udzielone w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej (art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH).

#### **Prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu**

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji (art. 411 § 2 KSH). Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411<sup>3</sup> KSH).

Akcjonariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). W przypadku spółki publicznej pełnomocnictwo może być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej, przy czym ta druga forma nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH). Regulamin walnego zgromadzenia – a w jego braku zarząd spółki – rozstrzyga o sposobie zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. Jednocześnie spółka powinna wskazać co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 412<sup>1</sup> § 4 KSH).

Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia (art. 411<sup>1</sup> § 1 KSH).

#### **Prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia**

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie, w przypadku spółki publicznej, powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed odbyciem walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może również zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH).

Zarząd spółki publicznej jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia (art. 401 § 2 KSH).

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH).

Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).

#### **Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia**

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona przez akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 § 1 KSH). W odniesieniu do uchwały sprzecznej z ustawą akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia (art. 425 § 1 KSH).

Prawo do wytoczenia powództwa przysługuje: (i) zarządowi; (ii) radzie nadzorczej; (iii) poszczególnym członkom tych organów; (iv) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; (v) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu; oraz (vi) akcjonariuszowi nieobecnemu na walnym zgromadzeniu w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad (art. 422 § 2 KSH).

Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 3 (trzy) miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia

powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 KSH).

Zaskarżenie uchwały nie wstrzymuje postępowania rejestrowego, przy czym sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu posiedzenia jawnego (art. 423 § 1 KSH).

W sporze dotyczącym uchylecia lub stwierdzenia nieważności uchwały walnego zgromadzenia pozwaną spółkę reprezentuje zarząd, jeżeli na mocy uchwały walnego zgromadzenia nie został ustanowiony w tym celu pełnomocnik (art. 426 § 1 KSH).

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

#### **Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami**

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej (art. 385 § 3 KSH).

Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków (art. 385 § 5 KSH).

Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną we wskazany powyżej sposób obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH).

Jeżeli na walnym zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów (art. 385 § 7 KSH).

Przy wyborze rady nadzorczej każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, wyłączając jednak głosy akcji niemych (art. 385 § 9 KSH).

#### **Prawo do uzyskania informacji o spółce**

Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad (art. 428 § 1 KSH). Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 5 KSH). Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi (art. 428 § 4 KSH). W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 7 KSH).

Prawo do odmowy udzielenia informacji istnieje wtedy, gdy udzielenie informacji mogłoby wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH), a także gdy udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej członka zarządu (art. 428 § 3 KSH).

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 KSH). Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji (art. 429 § 2 KSH).

Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem (art. 429 § 2 KSH).

Spółka jest zobowiązana do ogłoszenia informacji przekazanych poza walnym zgromadzeniem akcjonariuszowi w formie raportu bieżącego (§ 19 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia o Raportach).

**Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, prawo do żądania odpisu listy akcjonariuszy za zwrotem kosztów oraz nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną**

Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może ponadto żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1<sup>1</sup> KSH).

**Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia**

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

**Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób**

Akcjonariusze reprezentujący jedną dziesiątą kapitału zakładowego na walnym zgromadzeniu, mogą złożyć wniosek o sprawdzenie listy obecności przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

**Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta**

Akcjonariusz uprawniony jest do żądania wydania odpisu sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).

**Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania odpisów uchwał**

Akcjonariusze spółki są uprawnieni do przeglądania księgi protokołów, a także żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).

#### **4. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki**

Zgodnie z art. 415 § 1 KSH, prawa i obowiązki akcjonariuszy Spółki wynikające z zapisów Statutu mogą zostać zmienione uchwałą Walnego Zgromadzenia, podjętą większością trzech czwartych oddanych głosów. Zmiana taka wchodzi w życie z dniem jej wpisania do rejestru przedsiębiorców KRS. Ponadto, uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. Zmiana taka również wchodzi w życie z chwilą wpisania jej do rejestru przedsiębiorców KRS.

#### **5. Umorzenie Akcji**

##### **Umorzenie dobrowolne**

Zgodnie z postanowieniami Statutu akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym (art. 359 § 1 KSH).

Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 359 § 2 zd. 1 KSH). Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego (art. 359 § 2 zd. 2 KSH).

Uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu (art. 359 § 3 KSH), natomiast uchwała o zmianie Statutu w sprawie umorzenia akcji powinna być umotywowana (art. 359 § 4 KSH).



## **Umorzenie przymusowe**

Statut nie przewiduje możliwości dokonania umorzenia przymusowego.

### **6. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych**

Zgodnie z art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 84 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale walnego zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz spółki publicznej jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zgodnie z art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, uchwała walnego zgromadzenia, o której mowa powyżej, powinna określać w szczególności (i) oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie; (ii) przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę; (iii) rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu; (iv) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Zgodnie z art. 85 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, o którym mowa w art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

## WARUNKI OFERTY

### 1. Oferta

Na podstawie Prospektu przedmiotem Oferty jest do 1.005.000 (jeden milion pięć tysięcy) akcji zwykłych, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, w tym:

- nie mniej niż 1 i nie więcej niż 135.000 (słownie: sto trzydzieści pięć tysięcy) nowo emitowanych Akcji Serii B (Nowe Akcje) oferowanych przez Emitenta; oraz
- nie więcej niż 870.000 (słownie: osiemset siedemdziesiąt tysięcy) Akcji Serii A oferowanych przez Oferujących (Akcjonariuszy Sprzedających).

Nowe Akcje zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3 KSH, z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego.

Spółka oczekuje, że wpływy netto z emisji Nowych Akcji wyniosą do 5,0 mln PLN. Ostateczna kwota tych wpływów będzie zależała od ostatecznej liczby Nowych Akcji, przydzielonych Inwestorom w Ofercie, Ceny Akcji Oferowanych oraz łącznej wysokości kosztów Oferty.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Nowych Akcji. Jednocześnie pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Nowych Akcji nie wyłącza możliwości udziału w Ofercie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki na ogólnych zasadach. Ze względu na specyfikę Oferty nie występują prawa pierwokupu oraz prawa poboru.

W dniu 15 grudnia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę Emisyjną Nowych Akcji, na podstawie której Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym do ustalenia ostatecznej liczby Nowych Akcji. Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji, czy zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Nowych Akcji najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych. W związku z powyższym zwraca się uwagę, iż subskrybowanie większej liczby Nowych Akcji niż liczba wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego spowoduje konieczność dokonania redukcji Zapisów. W przypadku nieskorzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa powyżej, ostateczna liczba Nowych Akcji będzie równa maksymalnej liczbie Nowych Akcji określonej w Uchwale Emisyjnej Nowych Akcji, tj. 135.000 (sto trzydzieści pięć tysięcy) Nowych Akcji.

Oferujący najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych mogą podjąć decyzję o ustaleniu innej liczby Akcji Sprzedawanych, z zastrzeżeniem, że łączna liczba Akcji Sprzedawanych oferowanych na podstawie Prospektu nie będzie większa niż maksymalna łączna liczba Akcji Sprzedawanych przez Oferujących, tj. 870.000 sztuk.

Najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych, odpowiednio Spółka (w odniesieniu do Nowych Akcji) oraz Oferujący (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych) w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty podejmą decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie, w tym o ostatecznej liczbie Nowych Akcji oferowanych przez Spółkę i o ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Akcjonariuszy Sprzedających. Informacja o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia do ustalenia ostatecznej liczby Nowych Akcji, o ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Akcjonariuszy Sprzedających, w tym ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów, z zastrzeżeniem że Inwestorom w TMI zostanie zaoferowane nie więcej niż 30% Akcji Oferowanych, a także Cenie Akcji Oferowanych, zostanie przekazana przez Spółkę i Akcjonariuszy Sprzedających do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

O ile wszystkie Nowe Akcje zostaną wyemitowane i objęte przez Inwestorów, a Oferujący sprzedadzą wszystkie oferowane Akcje Sprzedawane, to po przeprowadzeniu Oferty, Akcje Oferowane będą stanowić 24,30% podwyższonego kapitału zakładowego Spółki, uprawniając tym samym do 24,30% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jeżeli Nowe Akcje zostaną wyemitowane i objęte przez Inwestorów w maksymalnej liczbie, tj. 135.000, to po przeprowadzeniu Oferty, Nowe Akcje będą stanowić 3,26 % podwyższonego kapitału

zakładowego Spółki, uprawniając tym samym do 3,26 % głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Emitent oraz Oferujący wstępnie oferują Akcje Oferowane w następujących transzach:

- w ramach Transzy Małych Inwestorów (TMI) nie więcej niż 135.000 Akcji Oferowanych;
- w ramach Transzy Dużych Inwestorów (TDI) nie więcej niż 870.000 Akcji Oferowanych.

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

Na Datę Prospektu Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW:

- 4.000.000 (cztery miliony) Akcji Serii A; oraz
- nie mniej niż 1 i nie więcej niż 135.000 (sto trzydzieści pięć tysięcy) nowo emitowanych Akcji Serii B;
- nie mniej niż 1 i nie więcej niż 135.000 (sto trzydzieści pięć tysięcy) Praw do Akcji Serii B.

Akcje Oferowane są przedmiotem oferty publicznej wyłącznie na terytorium RP.

Oferta nie podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji.

#### **Dane koordynatora(ów) całości Oferty i jej poszczególnych części Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem Akcji Oferowanych**

Koordinatorem całości Oferty jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa), występujący jako Koordynator Oferty.

Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach. Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium RP.

Koordinatorem Oferty planuje zorganizować konsorcjum firm inwestycyjnych – członków Giełdy, które będą przyjmować zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Małych Inwestorów (łącznie „**Członkowie Konsorcjum Detalicznego**”, a każdy z nich z osobna „**Członek Konsorcjum Detalicznego**”). Lista Punktów Obsługi Klienta („**POK**”) Członków Konsorcjum Detalicznego uprawnionych do przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów od Inwestorów w Transzy Małych Inwestorów, w formie komunikatu aktualizującego (o którym mowa w art. 52 ust.2 Ustawy o Ofercie Publicznej) na stronach internetowych: Emitenta oraz Koordynatora Oferty. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do wiadomości KNF.

Koordinatorem Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego będą przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień Dyrektywy MIFID II, w szczególności Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia w Sprawie Trybu i Warunków Postępowania Firm Inwestycyjnych, Banków oraz Banków Powierniczych.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej:

- Koordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego dokonują oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom oraz, dokonując takiej oceny, Koordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego biorą pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;
- na podstawie informacji o kliencie Koordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego dokonują przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej;
- jeśli w stosunku do danego klienta Akcje Oferowane znajdują się poza grupą docelową, do której został przypisany, pracownicy Koordynatora Oferty oraz Członków Konsorcjum Detalicznego, nie będą oferować takiemu klientowi nabycia Akcji Oferowanych;

- w przypadku gdy Akcje Oferowane znajdują się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, oferowanie Akcji Oferowanych temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji, w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta.

#### **Dane agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe**

Nie przewiduje się agentów ds. płatności.

Po zatwierdzeniu Prospektu przewiduje się korzystanie z usług KDPW, który na polskim rynku kapitałowym pełni funkcję głównego podmiotu świadczącego usługi depozytowe.

#### **2. Uprawnieni Inwestorzy**

Uprawnionymi do wzięcia udziału w Ofercie są:

- Inwestorzy Indywidualni;
- Inwestorzy Instytucjonalni.

Akcje Oferowane będą oferowane w dwóch transzach:

- Transzy Małych Inwestorów (TMI) - z zastrzeżeniem, że w ramach TMI oferowane są zarówno Nowe Akcje jak i Akcje Sprzedawane, uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Oferowane są Inwestorzy, którzy w chwili złożenia Zapisu posiadają rachunek inwestycyjny prowadzony przez firmę inwestycyjną przyjmującą Zapisy (Członka Konsorcjum Detalicznego);
- Transzy Dużych Inwestorów (TDI) – z zastrzeżeniem, że w ramach TDI oferowane są zarówno Nowe Akcje jak i Akcje Sprzedawane, uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Oferowane są Inwestorzy, którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w rozdziale „Warunki Oferty”, podrozdziale „Zasady Składania Zapisów” Prospektu i do których zostanie skierowane Zaproszenie do złożenia i opłacenia Zapisu. Ponadto, do złożenia Zapisów w TDI uprawnieni będą również Inwestorzy, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu, jednakże pod warunkiem, że złożą na zasadach ogólnych Zapis lub Zapisy o wartości nie niższej niż 200.000 PLN (dwieście tysięcy złotych) i na liczbę nie wyższą niż liczba Akcji Oferowanych zaoferowana do objęcia w TDI.

Ostateczna liczba Akcji Oferowanych oferowana poszczególnym kategoriom Inwestorów zostanie ustalona przez Spółkę i Oferujących oraz podana do publicznej wiadomości najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, przy czym Inwestorom w TMI zostanie zaoferowane nie więcej niż 30% Akcji Oferowanych.

Emitent oraz Oferujący wstępnie oferują Akcje Oferowane:

- w ramach TMI nie więcej niż 135.000 Akcji Oferowanych;
- w ramach TDI nie więcej niż 870.000 Akcji Oferowanych.

Inwestorom w TMI oraz w TDI mogą zostać przydzielone wyłącznie Nowe Akcje albo wyłącznie Akcje Sprzedawane albo zarówno Nowe Akcje, jak i Akcje Sprzedawane, przy czym intencją Spółki i Oferujących jest przydzielenie Inwestorom w pierwszej kolejności Nowych Akcji, a następnie Akcji Sprzedawanych.

Oferta nie przewiduje preferencyjnego sposobu traktowania poszczególnych rodzajów Inwestorów przy przydziale Akcji Oferowanych, z wyłączeniem pierwszeństwa przydziału Akcji Oferowanych Inwestorom w TDI, którzy wzięli udział w budowie Księgi Popytu oraz otrzymali Zaproszenie do złożenia Zapisu.

Nierezydenci RP zamierzający złożyć Zapis powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia, a także z informacjami na temat ograniczeń dotyczących możliwości oferowania Akcji Oferowanych znajdującymi się w niniejszym Prospekcie.

Według wiedzy Spółki Główni Akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Spółki nie zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach Oferty.

### 3. Przewidywany harmonogram Oferty

Oferta zostanie rozpoczęta w dniu publikacji Prospektu, co nastąpi niezwłocznie po jego zatwierdzeniu przez KNF. Poniżej został przedstawiony przewidywany harmonogram Oferty. Czas podawany jest według czasu warszawskiego.

#### Przewidywany harmonogram Oferty

<i>Termin</i>	<i>Czynność</i>
14 października 2021 roku	Publikacja Prospektu (rozpoczęcie Oferty)
18 października – 27 października 2021 roku	Road Show
do 28 października 2021 roku	Ustalenie Ceny Maksymalnej lub Przedziału Cenowego
28 października 2021 roku (do godz. 16.00)	Budowa Księgi Popytu
nie później niż 29 października 2021 roku do godz. 8.00	Opublikowanie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, ostatecznych liczb Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów oraz Ceny Akcji Oferowanych
29 października – 8 listopada 2021 roku	Zapisy na Akcje Oferowane w TMI (w dniu 8 listopada 2021 roku zapisy do godz. 17.00)
29 października – 9 listopada 2021 roku	Zapisy na Akcje Oferowane w TDI ( w dniu 9 listopada 2021 roku zapisy do godz. 17.00)
do 9 listopada 2021 roku	Ewentualne zapisy na Akcje Oferowane składane przez Inwestorów Zastępczych, którzy odpowiedzą na zaproszenie Koordynatora Oferty
do 15 listopada 2021 roku	Przydział Akcji Oferowanych
około 2 tygodni od przydziału Akcji Oferowanych	Przewidywany termin Dopuszczenia do obrotu oraz rozpoczęcia notowań Akcji Istniejących i Praw do Akcji na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW

Ostateczna suma, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki w związku z emisją Nowych Akcji, a tym samym liczba oferowanych Nowych Akcji zostanie ustalona w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty: (i) przez Zarząd na podstawie upoważnienia Zarządu wynikającego z § 4 ust. 1 Uchwały Emisyjnej Nowych Akcji w związku z art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych; albo (ii) w przypadku nieskorzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w pkt (i) powyżej, będzie równa maksymalnej liczbie Nowych Akcji określonej w Uchwale Emisyjnej Nowych Akcji, tj. będzie wynosiła 135.000 Nowych Akcji. Informacja o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w pkt (i) powyżej wraz z informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, w tym liczbie Nowych Akcji i Akcji Sprzedawanych, oferowanych w każdej z transz, tj. w TMI oraz TDI udostępniona zostanie przez Spółkę i Akcjonariuszy Sprzedających do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt.

Powyższy harmonogram Oferty może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane są niezależne od Spółki i Akcjonariuszy Sprzedających. Spółka i Akcjonariusze Sprzedający, w porozumieniu z Koordynatorem Oferty, zastrzegają sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Informacja o zmianie poszczególnych terminów Oferty zostanie przekazana w trybie w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF.

W przypadku, gdy w ocenie Spółki i Akcjonariuszy Oferujących zmiana harmonogramu Oferty miałaby charakter informacji mogącej wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF), zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego.

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

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

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

#### **4. Warunki odwołania lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub też jej zawieszenia**

Zarząd może w każdym czasie podjąć uchwałę o zawieszeniu albo o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty, z tym zastrzeżeniem, że zawieszenie lub odstąpienie od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów będzie mogło nastąpić tylko z ważnych powodów. Odstąpienie od Oferty przez Emitenta oznacza również odstąpienie od Oferty Akcji Sprzedawanych, a zawieszenie Oferty przez Emitenta oznacza również zawieszenie Oferty Akcji Sprzedawanych.

Nie jest zatem możliwe kontynuowanie Oferty przez Oferujących (lub jednego z nich) w przypadku zawieszenia lub odstąpienia od Oferty przez Spółkę.

Możliwe natomiast jest samodzielne odstąpienie od Oferty zarówno przez wszystkich Akcjonariuszy Sprzedających, jak i części Akcjonariuszy Sprzedających, z tym zastrzeżeniem, że samodzielne odstąpienie od Oferty przez Akcjonariuszy Sprzedających może nastąpić nie później niż przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów. Informacja o odstąpieniu Akcjonariuszy Sprzedających (wszystkich lub części) od Oferty Akcji Sprzedawanych zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 23 ust. 2a Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu po jego zatwierdzeniu przez KNF, w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku odstąpienia od Oferty przez wszystkich Oferujących Spółka przeprowadzi Ofertę samodzielnie w stosunku do Nowych Akcji. Odstąpienie od Oferty przez Oferujących przy jednoczesnym kontynuowaniu Oferty przez Spółkę nie będzie miało wpływu na późniejsze ubieganie się przez Spółkę o dopuszczenie Akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW na podstawie Prospektu.

#### **Zawieszenie lub odstąpienie od Oferty przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów**

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów decyzja o zawieszeniu lub odstąpieniu od Oferty może zostać podjęta, bez podawania przyczyn. Informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do wiadomości KNF. Podjęcie decyzji o ewentualnym zawieszeniu lub odstąpieniu od Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu, ale przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów, Spółka i Oferujący, w porozumieniu z Koordynatorem Oferty, mogą ponownie przeprowadzić proces budowania Księgi Popytu, przy czym w takiej sytuacji określą, czy wcześniej złożone deklaracje i zaproszenia do złożenia zapisów na Akcje Oferowane tracą czy zachowują ważność. Informacja ta zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

#### **Zawieszenie Oferty w trakcie jej trwania**

Od dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów, Spółka i Oferujący, w porozumieniu z Koordynatorem Oferty, mogą podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty w, w przypadku gdy wystąpią zjawiska, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować podwyższone ryzyko inwestycyjne dla inwestorów nabywających Akcje Oferowane w tym m.in.:

- nagłe i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki;
- nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w otoczeniu Spółki mające bezpośredni wpływ na jej działalność operacyjną;
- zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłyby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę;

- niewystarczające zainteresowanie Ofertą ze strony Inwestorów, w szczególności ze strony instytucji finansowych o uznanej marce, funkcjonujących na rynku kapitałowym;
- niemożność osiągnięcia odpowiedniego rozproszenia Akcji Oferowanych w wyniku przeprowadzenia Oferty; lub
- inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Spółki lub powodowałyby podwyższone ryzyko inwestycyjne dla Inwestorów nabywających Akcje Oferowane.

W przypadku zawieszenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

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

W przypadku zawieszenia Oferty w trakcie trwania subskrypcji złożone Zapisy zostają przez Emitenta i Oferujących uznane za wiążące, a wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Osoby, które złożyły Zapis mają natomiast prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu poprzez złożenie stosownego oświadczenia na piśmie, w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy, w terminie 3 (trzy) dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu do Prospektu w trybie 23 ust. 2a Rozporządzenia Prospektowego, na podstawie którego Oferta jest zawieszana. Dopuszcza się również przyjęcie od Inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego. Emitent, Oferujący, Koordynator Oferty ani Członkowie Konsorcjum Detalicznego nie będą pobierać od Inwestorów opłat ani prowizji za złożenie ww. oświadczenia. Środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na Akcje Oferowane podlegają zwrotowi bez odsetek i odszkodowań w ciągu 7 dni od złożenia wyżej wymienionego oświadczenia, w sposób określony przez Inwestora w formularzu Zapisu (w przypadku Transzy Dużych Inwestorów) lub na rachunek papierów wartościowych, z którego nastąpiło opłacenie nabywanych Akcji Oferowanych (w przypadku Transzy Małych Inwestorów).

#### **Odstąpienie od Oferty w trakcie jej trwania**

Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów, nie później jednak niż do dnia przydziału Akcji Oferowanych, odstąpienie od Oferty może nastąpić jedynie z ważnych powodów, do których należą:

- nagłe i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Emitenta, w tym na przedstawione przez niego w Prospekcie informacje,
- nagłe i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Emitenta, w tym w szczególności pozyskanie niesatysfakcjonujących środków z emisji niepokrywających kosztów Oferty lub niegwarantujących spełnienia wymogów wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nie będzie możliwe po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Rezygnacja z przeprowadzenia Oferty nie oznacza rezygnacji z zamiaru ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących do obrotu na rynku regulowanym (równoległym) prowadzonym przez GPW. Na podstawie Prospektu Emitent będzie mógł ubiegać się, po spełnieniu koniecznych warunków, o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Akcji Istniejących. Ostateczną decyzję dot. dopuszczenia Akcji Istniejących na rynek regulowany prowadzony przez GPW Emitent podejmie i poda do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt w chwili przekazania rynkowi informacji o fakcie odstąpienia od Oferty.

Informacja o odstąpieniu od Oferty oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym (równoległym) prowadzonym przez GPW Prawo do Akcji oraz Akcji Nowej Emisji zostanie podana do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej podjęciu, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie komunikatu aktualizującego, w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości również w drodze raportu zgodnie z art. 17 Rozporządzenia MAR, o ile Emitent będzie podlegał obowiązkom wynikającym z Rozporządzenia MAR.

W przypadku odstąpienia od Oferty wszystkie złożone Zapisy automatycznie zostają uznane za nieważne, a wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną w ciągu 7 dni od dnia podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty zwrócone przelewem na rachunek wskazany w formularzu Zapisu (w przypadku Transzy Dużych Inwestorów) lub na rachunek papierów wartościowych, z którego nastąpiło opłacenie nabywanych Akcji Oferowanych (w przypadku Transzy Małych Inwestorów). Zwrot środków zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Spółka, Oferujący ani Koordynator Oferty nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody (w tym, między innymi, straty lub utracone korzyści) poniesione przez strony trzecie (w tym Inwestorów) lub podmioty z nimi powiązane, w związku z zawieszeniem, odwołaniem lub modyfikacją Oferty.

## **5. Niedojście Oferty do skutku**

Poza przypadkami odstąpienia Spółki lub Oferujących od przeprowadzenia Oferty opisanymi w rozdziale „Warunki Oferty”, podrozdziale „Warunki odwołania sprzedaży lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub też jej zawieszenia”, Oferta nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- co najmniej 1 (jeden) Akcja Serii B nie zostanie objęta i należycie opłacona; lub
- Zarząd nie złoży wniosku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie przewidzianym przez obowiązujące przepisy prawa; lub
- uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B;
- Zarząd nie złoży w terminie oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego, o którym mowa w art. 310 KSH w związku z art. 431 § 7 KSH.

Uchwała Emisyjna Nowych Akcji zawiera upoważnienie dla Zarządu do ustalenia ostatecznej liczby Nowych Akcji oferowanych w Ofercie oraz do określenia, zgodnie z art. 432 § 4 KSH, ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy.

W przypadku braku skorzystania przez Zarząd z tego upoważnienia, ostateczna liczba Nowych Akcji będzie równa maksymalnej liczbie akcji określonej w § 1 ust 1 Uchwały Emisyjnej Nowych Akcji, tj. 135.000 (sto trzydzieści pięć tysięcy) Nowych Akcji.

Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji odnośnie ewentualnego skorzystania z powyższego upoważnienia, w związku z czym na Datę Prospektu ostateczna liczba Nowych Akcji nie jest ustalona.

Nie można wykluczyć ryzyka, iż w przypadku wykorzystania przez Zarząd opisanego wyżej upoważnienia i określenia przez Zarząd ostatecznej liczby Nowych Akcji oraz subskrybowania przez Inwestorów w Ofercie mniejszej liczby Akcji Serii B niż ustalona przez Zarząd, sąd rejestrowy może uznać, iż emisja Akcji Serii B nie doszła do skutku, i w konsekwencji odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. W związku z powyższym, istnieje ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii B do skutku w przypadku subskrybowania przez Inwestorów w Ofercie liczby Akcji Serii B o łącznej wartości nominalnej niższej niż kwota podwyższenia kapitału zakładowego ustalona przez Zarząd na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale Emisyjnej.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Nowych Akcji, uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd odpowiednio oświadczenia wynikającego z art. 310 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH określającego ostateczną treść § 6 ust. 1 statutu Spółki poprzez złożenie oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego po przydziale Akcji Oferowanych, powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność



rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji, a tym samym niedojście emisji Nowych Akcji do skutku.

W przypadku wystąpienia zdarzeń wymienionych powyżej, powodujących niedojście do skutku Oferty, informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie i na zasadach określonych w Rozporządzeniu Prospektowym, tj. w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku objęcia i opłacenia Akcji Oferowanych w liczbie uniemożliwiającej spełnienie kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (równoległym) prowadzonym przez GPW, informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości przed przydziałem Akcji Oferowanych w trybie art. 23 ust. 2a Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, a termin przydziału Akcji Oferowanych zostanie przesunięty w celu umożliwienia Inwestorom złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Serii B po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW zwrot dokonanych przez Inwestorów wpłat za obejmowane Akcje Serii B zostanie dokonany na rzecz tych Inwestorów, na których rachunkach będą zapisane Prawa do Akcji w dniu poprzedzającym dzień ich wyrejestrowania z KDPW. Kwota zwracanych w tym przypadku kwot stanowić będzie iloczyn liczby Praw do Akcji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Inwestora oraz Ceny Akcji Oferowanych. Wyrejestrowanie Praw do Akcji z KDPW następuje na wniosek Emitenta.

## **6. Ustalenie Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych**

### **Cena Maksymalna lub Przedział Cenowy**

Przed rozpoczęciem procesu budowy Księgi Popytu Emitent oraz Oferujący, na podstawie rekomendacji Koordynatora Oferty, ustalą Przedział Cenowy Akcji Oferowanych lub Cenę Maksymalną w rozumieniu art. 17 Rozporządzenia Prospektowego.

W przypadku ustalenia Ceny Maksymalnej, zostanie ona udostępniona przez Spółkę i Oferujących do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, najpóźniej w dniu rozpoczęcia budowy Księgi Popytu.

W przypadku ustalenia Przedziału Cenowego, górna granica Przedziału Cenowego stanowić będzie Cenę Maksymalną w rozumieniu art. 17 Rozporządzenia Prospektowego. Przedział Cenowy oraz Cena Maksymalna, stanowiąca zarazem górną wartość Przedziału Cenowego, zostaną podane do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, najpóźniej w dniu rozpoczęcia budowy Księgi Popytu.

### **Cena Akcji Oferowanych**

Ostateczna cena emisyjna Nowych Akcji i cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych (łącznie „**Cena Akcji Oferowanych**”) zostanie ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania Księgi Popytu oraz będzie uwzględniała obecną kondycję Spółki, jaki i warunki rynkowe. W okresie trwania budowy Księgi Popytu Inwestorzy będą składać deklaracje popytu oparte na dwóch parametrach: liczbie Akcji Oferowanych na które zgłoszony jest popyt oraz Cenie Akcji Oferowanych. Ustalona w wyżej opisany sposób Cena Akcji Oferowanych zawierać się będzie w Przedziale Cenowym lub jeżeli zostanie określona Cena Maksymalna, nie będzie wyższa od ustalonej Ceny Maksymalnej.

Cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona odpowiednio przez Spółkę i Oferujących w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty po zakończeniu budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów z TDI.

Cena emisyjna Nowych Akcji zostanie ustalona przez Zarząd na podstawie upoważnienia dla Zarządu przewidzianego w Uchwale Emisyjnej Nowych Akcji.

Informacja na temat Ceny Akcji Oferowanych zostanie przekazana przez Spółkę i Oferujących do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów, nie później niż do godz. 8.00 pierwszego dnia przyjmowania Zapisów.

Zarząd oraz Oferujący, zastrzegają sobie prawo do ustalenia Ceny Akcji Oferowanych niezależnie od wyniku przeprowadzonego procesu budowy Księgi Popytu, w oparciu o rekomendację Koordynatora Oferty. Cena ta zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Oferty. Ustalona w wyżej opisany sposób Cena zawierać się będzie w Przedziale Cenowym lub jeżeli zostanie określona Cena Maksymalna, nie będzie wyższa od ustalonej Ceny Maksymalnej.

Cena Akcji Oferowanych będzie taka sama dla: (i) Nowych Akcji i Akcji Sprzedawanych; oraz (ii) Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych. Inwestor oprócz ceny za nabywane Akcje Oferowane, poniesie koszty prowizji maklerskiej w wysokości określonej przez firmę inwestycyjną przyjmującą Zapisy (Członka Konsorcjum Detalicznego).

Zgodnie z art. 17 ust. 1 a) Rozporządzenia Prospektowego osobie, która złożyła Zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Akcji Oferowanych przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu przez złożenie w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy oświadczenia na piśmie w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Dopuszcza się również przyjęcie od Inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania Zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Akcji Oferowanych.

## **7. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty**

Najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych, odpowiednio, Spółka (w odniesieniu do Nowych Akcji) oraz Akcjonariusze Sprzedający (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych) w porozumieniu z Koordynatorem Oferty podejmą decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie. Ponadto, Spółka w porozumieniu z Oferującymi oraz Koordynatorem Oferty, ustali ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów, z zastrzeżeniem że Inwestorom w TMI zostanie zaoferowane nie więcej niż 30% Akcji Oferowanych. Ostateczna suma, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki w związku z emisją Akcji Serii B, a tym samym liczba Akcji Oferowanych zostanie ustalona:

- przez Zarząd na podstawie upoważnienia dla Zarządu wynikającego z Uchwały Emisyjnej Nowych Akcji w związku z art. 432 § 4 KSH; albo
- w przypadku nieskorzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w punkcie powyżej, na poziomie 135.000 Akcji Serii B.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Zarząd nie podjął decyzji czy zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Akcji Serii B, w związku z czym na Datę Prospektu ostateczna liczba Nowych Akcji nie została jeszcze ustalona.

Informacja o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd do ustalenia ostatecznej liczby Nowych Akcji, o ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Akcjonariuszy Sprzedających, w tym ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów, z zastrzeżeniem że Inwestorom w TMI zostanie zaoferowane nie więcej niż 30% Akcji Oferowanych, zostanie przekazana przez Spółkę i Akcjonariuszy Sprzedających do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, po przeprowadzeniu procesu budowy Księgi Popytu, najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 a) Rozporządzenia Prospektowego osobie, która złożyła Zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, w tym liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu przez złożenie w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy oświadczenia na piśmie w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Dopuszcza się również przyjęcie od Inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania Zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie.

## **8. Zasady składania Zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane**

### **Informacje ogólne**

Zapisy są bezwarunkowe oraz nieodwołalne – nie jest możliwe wycofanie Zapisu (z zastrzeżeniem prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu stosownie do art. 23 ust. 2a Rozporządzenia Prospektowego, opisanego szczegółowo w rozdziale „Warunki Oferty”, podrozdziale „Możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu”), a także nie mogą zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń lub dodatkowych warunków realizacji oraz wiązać Inwestorów składających takie Zapisy do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych przez Spółkę.

Złożenie Zapisu jest równoznaczne z potwierdzeniem przez potencjalnego Inwestora, że: (i) zapoznał się z treścią Prospektu; (ii) zaakceptował warunki Oferty; (iii) wyraził zgodę na brzmienie Statutu i akceptuje jego treść (dotyczy subskrybenta (Inwestora), który nie jest akcjonariuszem Spółki); (iv) jest świadomy, że inwestycja w Akcje Oferowane objęte Ofertą wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym, oraz że może być ono nieodpowiednie w odniesieniu do wiedzy i doświadczenia subskrybenta; (v) zaakceptował zasady przydziału Akcji Oferowanych objętych Ofertą i wyraził zgodę na przydzielenie mu Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie; oraz (vi) wyraził zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami w tym RODO (wyłącznie w odniesieniu do osób fizycznych).

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

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

Inwestor jest związany Zapisem od daty złożenia Zapisu do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych. Inwestor przestaje być związany Zapisem w przypadku wycofania się przez Spółkę od przeprowadzenia Oferty.

W momencie składania Zapisów Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów ani uiszczać podatków, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile Inwestor składający Zapis nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego Zapis. Informacje na temat opodatkowania znajdują się w rozdziale „Opodatkowanie”.

### **Możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu**

W przypadku udostępnienia do publicznej wiadomości suplementu do Prospektu, Inwestor, który złożył Zapis przed udostępnieniem tego suplementu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego Zapisu zgodnie z art. 23 ust. 2a Rozporządzenia Prospektowego, w terminie 3 (trzy) dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Inwestorowi Akcji Oferowanych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta lub Koordynatora Oferty.

Ostateczny termin, w którym Inwestorzy mogą skorzystać z przysługującego im prawa do wycofania zgody na nabycie Akcji Oferowanych oraz z kim mogą skontaktować się w celu złożenia wycofania zgody określa się w suplementcie.

Uchylenie się od skutków prawnych Zapisu następuje poprzez złożenie przez Inwestora oświadczenia na piśmie w jednym z POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy. Dopuszcza się również przyjęcie od Inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez

danego Członka Konsorcjum Detalicznego. Emitent, Oferujący, Koordynator Oferty ani Członkowie Konsorcjum Detalicznego nie będą pobierać od Inwestorów opłat ani prowizji za złożenie ww. oświadczenia.

Tym samym Emitent i Oferujący są obowiązani do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych w celu umożliwienia Inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu. Przydział Akcji Oferowanych może nastąpić nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu. Wzór stosownego oświadczenia dostępny będzie w POK Koordynatora Oferty oraz w POK Członków Konsorcjum Dystrybucyjnego.

### **Transza Małych Inwestorów**

W ramach TMI Inwestor będzie uprawniony do nabycia zarówno Nowych Akcji, jak i Akcji Sprzedawanych. Inwestor zainteresowany nabyciem Akcji Oferowanych w TMI musi posiadać rachunek papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej lub banku powierniczym będącym uczestnikiem KDPW oraz będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego. Inwestorzy nieposiadający rachunku papierów wartościowych, powinny otworzyć taki rachunek przed złożeniem Zapisu.

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

Przed złożeniem zapisu na Akcje Oferowane w TMI Inwestor niebędący klientem Koordynatora Oferty lub firmy inwestycyjnej będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego przyjmującej zapisy zobowiązany będzie, przed złożeniem zapisu, do zawarcia z firmą inwestycyjną będącą Członkiem Konsorcjum Detalicznego, umowy przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, o której mowa w art. 74b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. W przypadku, gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza, zlecenie powinno zostać złożone zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku depozytariusza. W przypadku zapisów złożonych przez Inwestorów z rachunków zbiorczych zapisanie Akcji Oferowanych nastąpi zgodnie z zasadami podmiotów prowadzących rachunki zbiorcze.

Zapisy składane przez Inwestorów w TMI przyjmowane będą w POK-ach Koordynatora Oferty, a także w POK-ach firm inwestycyjnych, które przystąpią do konsorcjum detalicznego – Członków Konsorcjum Detalicznego i będą przyjmowały od Inwestorów w TMI zapisy na Akcje Oferowane. Szczegółowa lista POK-ów Członków Konsorcjum Detalicznego, w których przyjmowane będą Zapisy, zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów od Inwestorów w TMI na stronie internetowej Spółki [www.bigcheese.com](http://www.bigcheese.com) oraz na stronie internetowej Koordynatora Oferty <https://bossapl> w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zapisy muszą być składane na formularzach zapisu dostępnych w POK-ach Koordynatora Oferty oraz w POK-ach Członków Konsorcjum Detalicznego. Wzór formularza zapisu na Akcje Oferowane będzie dostępny w formie papierowej w wybranych placówkach Członków Konsorcjum Detalicznego, jak również w systemach informatycznych tych z Członków Konsorcjum Detalicznego, którzy umożliwiają Zapisy za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji. Zapisy przyjmowane będą pisemnie, lub faksem, telefonicznie albo przy wykorzystaniu innych środków komunikacji elektronicznej, jeżeli Koordynator Oferty lub dany Członek Konsorcjum Detalicznego przewiduje taki sposób składania Zapisów, o ile nie one są sprzeczne z obowiązującymi przepisami prawa oraz z zasadami określonymi w Prospekcie.

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

Liczba Akcji Oferowanych w Zapisie złożonym przez Inwestora w TMI w jednej firmie inwestycyjnej nie może być mniejsza niż 20 (dwadzieścia) sztuk, ani większa niż 10.000 (dziesięć tysięcy) sztuk. Inwestor może złożyć w jednej firmie inwestycyjnej przyjmującej Zapisy więcej niż jeden Zapis, z zastrzeżeniem,

że łączna liczba Akcji Oferowanych we wszystkich złożonych Zapisach za pośrednictwem tej firmy inwestycyjnej nie może przekroczyć 10.000 (dziesięć tysięcy) Akcji Oferowanych.

Zapis złożony przez jednego Inwestora w TMI w jednej firmie inwestycyjnej, opiewający na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazane powyżej, będzie traktowany jak Zapis na 10.000 (dziesięć tysięcy) Akcji Oferowanych. Powyższe zastrzeżenie dotyczy również będzie wielokrotnych Zapisów złożonych przez Inwestora w jednej firmie inwestycyjnej, tj. wiele Zapisów złożonych w jednej firmie inwestycyjnej łącznie na więcej niż 10.000 (dziesięć tysięcy) Akcji Oferowanych zostanie zredukowanych do liczby 10.000 sztuk Akcji Oferowanych. Zapisy złożone na mniej niż 20 (dwadzieścia) Akcji Oferowanych będą uważane za nieważne. W przypadku złożenia przez Inwestorów w TMI ważnych zapisów na Akcje Oferowane obejmujących łącznie większą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba Akcji Oferowanych do objęcia w TMI, przydział Akcji Oferowanych nastąpi na zasadach proporcjonalnej redukcji każdego ze złożonych Zapisów, z zastrzeżeniem maksymalnej ilości Akcji Oferowanych na jaką mogą opiewać Zapisy złożone przez jednego Inwestora w TMI, wskazanej powyżej.

Inwestorzy w TMI składają Zapisy po Cenie Akcji Oferowanych.

Zapisy na Akcje Oferowane złożone przez Inwestorów w TMI stanowiąc będą podstawę do wystawienia przez firmę inwestycyjną (Członka Konsorcjum Detalicznego) odpowiednich zleceń kupna Akcji Oferowanych i wprowadzenia ich do systemu informatycznego GPW.

Za prawidłowe przekazanie zlecenia danego Inwestora w TMI na GPW odpowiedzialność ponosi ten Członek Konsorcjum Detalicznego, który przyjął zapis takiego Inwestora w TMI na Akcje Oferowane.

Zapisy nie mogą zawierać żadnych dodatkowych warunków realizacji.

Złożenie Zapisu w TMI nie ogranicza prawa do złożenia Zapisu lub Zapisów w Transzy Dużych Inwestorów.

Inwestor w TMI w formularzu zapisu na Akcje Oferowane wyraża zgodę na przydzielenie mu wyłącznie Akcji Sprzedawanych albo wyłącznie Nowych Akcji lub też zarówno Akcji Sprzedawanych jak i Nowych Akcji, które to akcje zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostało zlecenie nabycia (Zapis) Akcji Oferowanych.

### **Transza Dużych Inwestorów**

W ramach TDI Inwestor będzie uprawniony do nabycia Nowych Akcji oraz Akcji Sprzedawanych. Przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów w TDI zostanie przeprowadzony za pośrednictwem Koordynatora Oferty, proces budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane mający na celu określenie potencjalnego popytu na Akcje Oferowane oraz ustalenie Ceny Akcji Oferowanych.

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

Inwestorzy zainteresowani udziałem w procesie budowy Księgi Popytu, w celu uzyskania szczegółowych informacji oraz zasad uczestnictwa w tym procesie, powinni skontaktować się z Koordynatorem Oferty – Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. – pod adresem: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa, telefonicznie pod numerem telefonu: (22) 50 43 104 lub poprzez email: makler@bossa.pl. Osoby fizyczne mogą wziąć udział w procesie budowy Księgi Popytu wyłącznie po otrzymaniu od Koordynatora Oferty imiennego Zaproszenia do udziału ww. procesie.

Po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu Zarząd, po konsultacji z Koordynatorem Oferty i Oferującymi, dokona uznaniowego wyboru Inwestorów, do których skierowane zostaną za pośrednictwem Koordynatora Oferty Zaproszenia.

Powyższe Zaproszenie będzie zawierać liczbę Akcji Oferowanych, na jaką powinien opiewać Zapis, Cenę Akcji Oferowanych, kwotę i termin, jaką i kiedy Inwestor będzie zobowiązany opłacić Zapis oraz numer konta, na które Inwestor winien dokonać wpłaty za Akcje Oferowane. Zaproszenia do Inwestorów zostaną przesłane przez Koordynatora Oferty.

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

Inwestor w TDI może złożyć dowolną liczbę Zapisów, przy czym łączne Zapisy złożone przez danego Inwestora nie powinny opiewać na większą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba wskazana w Zapiszeniu.

W przypadku złożenia przez Inwestora Zapisu na liczbę Akcji Oferowanych większą niż określona w Zapiszeniu, Inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym Zapiszeniu.

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

Niezależnie od faktu uczestnictwa w procesie budowy Księgi Popytu Inwestorzy mogą składać Zapisy w TDI na zasadach ogólnych, tj. na minimum 200.000 PLN i nie więcej niż liczba Akcji Oferowanych oferowana do objęcia w TDI. W przypadku dokonania Zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych niż objęta Zapiszeniem w TDI, Zapis taki zostanie uznany jako Zapis na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych zaoferowanych do objęcia w TDI. Inwestor może złożyć wielokrotne Zapisy, przy czym łączna liczba Akcji Oferowanych określona w Zapisach złożonych przez jednego Inwestora nie może być wyższa niż liczba Akcji Oferowanych zaoferowanych do objęcia w TDI. Zapisy złożone przez Inwestorów na Akcje Oferowane poza procesem budowania Księgi Popytu mogą zostać przez Emitenta zrealizowane w mniejszej liczbie, bądź niezrealizowane wcale, z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestniczenia w procesie budowy Księgi Popytu.

Zapisy składane przez Inwestorów w TDI będą przyjmowane wyłącznie przez Koordynatora Oferty. Zapisy Inwestorów w TDI na Akcje Oferowane będą przyjmowane na piśmie, na formularzu zapisu na Akcje Oferowane udostępnionym przez Firmę Inwestycyjną. Formularz zapisu na Akcje Oferowane zawierać będzie także obowiązkowe polecenie deponowania Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych Inwestora.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania Zapisów, w szczególności na temat: (i) zasad i dokumentów wymaganych przy składaniu Zapisów, w tym przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu Inwestorów Instytucjonalnych; oraz (ii) sposobu składania Zapisów, Inwestorzy Instytucjonalni powinni skontaktować się z Koordynatorem Oferty.

Inwestor w TDI w formularzu zapisu na Akcje Oferowane wyraża zgodę na przydzielenie mu wyłącznie Akcji Sprzedawanych albo wyłącznie Nowych Akcji lub też zarówno Akcji Sprzedawanych jak i Nowych Akcji.

Instytucje zarządzające aktywami na zlecenie mogą złożyć jeden zapis zbiorczy na Akcje Oferowane na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do zapisu listę Inwestorów zawierającą dane wymagane jak w formularzu zapisu na Akcje Oferowane.

Wysłanie Zapiszenia do złożenia Zapisu nie ogranicza prawa Inwestora do składania Zapisów w Transzy Dużych Inwestorów na zasadach ogólnych oraz w Transzy Małych Inwestorów. Podstawy redukcji i przydziału Akcji Oferowanych w TDI zostały szczegółowo opisane w rozdziale „Warunki Oferty”, podrozdziale „Przydział Akcji Oferowanych”.

### **Działanie przez pełnomocnika**

Inwestorzy obejmujący Akcje Oferowane uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy. W związku z powyższym, Inwestor, który zamierza skorzystać z pośrednictwa pełnomocnika przy składaniu Zapisu powinien zapoznać się z zasadami udzielania pełnomocnictwa obowiązującymi w firmie inwestycyjnej, za pośrednictwem której zamierza złożyć Zapis. W razie składania Zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

## **9. Zasady płatności za Akcje Oferowane**

### **Informacje ogólne**

Warunkiem skutecznego złożenia Zapisu jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Oferowanych objętych Zapisem i Ceny Akcji Oferowanych.

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

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

Zwraca się uwagę Inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Akcje Oferowane.

W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów. Zgodnie z uchwałą nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98), dane osób, dokonujących wpłat gotówkowych, których równowartość przekracza 10.000 EUR podlegają wpisowi do ewidencji. Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553 z późn. zm.). Zgodnie z art. 108 zd. 1 Prawa Bankowego - bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wynikać z wykonywania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego.

Zgodnie z ustawą z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2020 r. poz. 971, z późn. zm) z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowania terroryzmu (Dz. U. z 2003 nr 153, poz. 1505, z późn. zm.) dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EUR (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Dom maklerski i bank są zobowiązane zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że mają one związek z popełnionym przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553, z późn. zmianami).

### **Wpłaty w Transzy Małych Inwestorów**

Przydział Akcji Oferowanych w TMI będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW przy wykorzystaniu systemu informatycznego GPW, na zasadach określonych w § 231-233 Szczegółowych Zasad Działania KDPW. W związku z tym, w chwili składania Zapisu Inwestor musi posiadać na rachunku pieniężnym służącym do obsługi rachunku papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego, w której składa Zapis, lub na rachunku banku depozytariusza (w odniesieniu do Inwestorów korzystających z rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez depozytariusza) środki w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Akcji Oferowanych, na którą Inwestor zamierza złożyć Zapis i Ceny Akcji Oferowanych, powiększone o kwotę stanowiącą prowizję maklerską danej firmy inwestycyjnej.

Na zasadach obowiązujących w danej firmie inwestycyjnej, pokrycie zlecenia mogą stanowić należności wynikające z zawartych, lecz nierozliczonych transakcji sprzedaży.

Firmy inwestycyjne są uprawnione do pobierania prowizji od Inwestorów z tytułu zrealizowanych zleceń wystawionych na podstawie Zapisów, na zasadach określonych w regulaminach świadczenia usług brokerskich.

Płatność za Akcje Oferowane powiększona o prowizję maklerską zostaje zablokowana w chwili składania Zapisu. Kwota stanowiąca iloczyn liczby przydzielonych Akcji Oferowanych i Ceny Akcji Oferowanych, jako wpłata za przydzielone Akcje Oferowane oraz prowizja maklerska, zostanie pobrana

z rachunku subskrybenta w dniu rozliczenia transakcji, tj. w pierwszym dniu roboczym, w którym zostanie przeprowadzona sesja rozliczeniowa w KDPW, następującym po dniu, w którym nastąpi przydział Akcji Oferowanych.

### **Wpłaty w Transzy Dużych Inwestorów**

Wpłata za Akcje Oferowane Transzy Dużych Inwestorów musi być uiszczona przelewem w PLN w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania Zapisów w TDI wpłynęła na rachunek Koordynatora Oferty, zgodnie z następującymi danymi:

- Właściciel rachunku: Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.;
- Nr rachunku: 55 1540 1157 2115 6610 4333 0011;
- Bank: Bank Ochrony Środowiska S.A., 2 Oddział w Warszawie;
- Tytuł przelewu: Big Cheese Studio S.A. – imię i nazwisko (firma inwestora), nr PESEL (dot. osób fizycznych).

Możliwa jest wpłata również innymi formami płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez Koordynatora Oferty.

Za termin uiszczenia wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Koordynatora Oferty.

W przypadku dokonania wpłaty niepełnej w TDI Zapis uznany zostanie za złożony na liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z dokonanej wpłaty, z zastrzeżeniem, iż w takim przypadku Emitent i Oferujący będą mieli prawo nieprzydzielenia Akcji Oferowanych w ogóle lub przydzielić je według własnego uznania zgodnie z zasadami przydziału opisanego w rozdziale „Warunki Oferty”, podrozdziale „Przydział Akcji Oferowanych” niniejszego rozdziału.

### **10. Przydział Akcji Oferowanych**

Decyzję o: (i) liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone Inwestorom w poszczególnych transzach; oraz (ii) przydziale Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom w TDI będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Spółkę i Oferujących, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu.

Po przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów na etapie przydziału Akcji Oferowanych Spółka oraz Oferujący zastrzegają sobie możliwość dokonania przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy poszczególnymi kategoriami Inwestorów, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, z zastrzeżeniem, że przesunięte mogą być tylko: (i) Akcje Oferowane, które nie zostały objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi Zapisami; (ii) Akcje Oferowane, które nie zostały nabyte przez Inwestorów w wyniku uchylecia się inwestorów od skutków prawnych złożonych Zapisów – zgodnie z odpowiednimi zapisami Prospektu. Takie przesunięcie nie będzie stanowić zmiany liczby Akcji Oferowanych, a Inwestor, który złożył Zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabędzie uprawnienia do uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Sposób traktowania przy przydziale Akcji Oferowanych nie będzie uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu został złożony Zapis, za wyjątkiem uznaniowego wyboru poszczególnych Inwestorów w TDI, do których zostaną wysłane Zaproszenia.

W zakresie, w jakim będą tego wymagać przepisy prawa, informacje dotyczące wyników przydziału Akcji Oferowanych zostaną opublikowane w raporcie Emitenta bieżącym zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia o Raportach.

Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych danemu Inwestorowi będzie można uzyskać w podmiocie prowadzącym jego rachunek papierów wartościowych. Zwraca się uwagę Inwestorom, iż rozpoczęcie obrotu Akcjami Oferowanymi nie jest uzależnione od uzyskania przez Inwestorów informacji o liczbie przydzielonych im Akcji Oferowanych.

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

### **Transza Małych Inwestorów**



Inwestor w TMI wyraża zgodę na przydzielenie mu wyłącznie Nowych Akcji lub też zarówno Nowych Akcji, jak i Akcji Sprzedawanych.

Przydział Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom w TMI zostanie dokonany za pośrednictwem KDPW, przy wykorzystaniu systemu informatycznego GPW, na zasadach określonych w § 231-233 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, zgodnie z prawidłowo złożonymi i opłaconymi Zapisami, przy zachowaniu zasad opisanych poniżej. Akcje Oferowane zostaną przydzielone wyłącznie tym Inwestorom w TMI, którzy prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy po Cenie Akcji Oferowanych, powiększonej o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapis.

W przypadku, gdy łączna liczba Akcji Oferowanych, na którą Inwestor złożył i prawidłowo opłacił Zapisy w TMI w jednej firmie inwestycyjnej, przekroczy liczbę maksymalnego Zapisu w TMI w jednej firmie inwestycyjnej, tj. 10.000 sztuk to Zapisy złożone przez tego inwestora w ramach tej firmy inwestycyjnej zostaną poddane redukcji, tak, aby łącznie opiewały na nie więcej niż 10.000 sztuk.

Przydział za pośrednictwem KDPW, przy wykorzystaniu systemu informatycznego GPW zostanie zrealizowany zgodnie z następującymi zasadami:

- w przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych, na jaką złożono prawidłowo opłacone Zapisy w TMI będzie mniejsza lub równa liczbie Akcji Oferowanych objętych tą transzą – zlecenia kupna zostaną zrealizowane w całości;
- w przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych, na jaką złożono prawidłowo opłacone Zapisy w TMI będzie większa od liczby Akcji Oferowanych objętych tą transzą, z uwzględnieniem przesunięć między transzami – zlecenia zostaną zrealizowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji każdego ze złożonych Zapisów. Ułamkowe części Akcji Oferowanych zostaną zaokrąglone w dół do najbliższej liczby całkowitej, a pozostałe Akcje Oferowane nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone Inwestorom w TMI, którzy złożyli kolejno zapisy na największą liczbę Akcji Oferowanych.
- w przypadku zapisów na równą liczbę Akcji Oferowanych o przydziale zdecyduje losowanie.

Inwestorom w TMI, którym nie przyznano żadnych Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane proporcjonalnie zredukowano lub uznano za nieważne, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat na rachunek inwestycyjny wskazany przez Inwestora w formularzu zapisu na Akcje Oferowane, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego, w terminie do 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych lub od ogłoszenia decyzji o odwołaniu Oferty. Środki będą zwracane bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań w związku z kosztami poniesionymi przez Inwestorów w trakcie składania zapisów na Akcje Oferowane.

Zawiadomienia o przydziale Akcji Oferowanych Inwestorom w TMI zostaną przekazane zgodnie z procedurami Członków Konsorcjum Detalicznego prowadzących rachunki papierów wartościowych Inwestorów, którym przydzielono Akcje Oferowane.

### **Transza Dużych Inwestorów**

Podstawę przydziału Akcji Oferowanych w TDI stanowi prawidłowo złożony i opłacony Zapis, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Inwestor w TDI wyraża zgodę na przydzielenie mu albo wyłącznie Akcji Sprzedawanych, albo wyłącznie Akcji Nowej Emisji, albo zarówno Akcji Sprzedawanych, jak i Akcji Nowej Emisji.

Po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu Spółka i Oferujący, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, dokonają uznaniowego wyboru Inwestorów w TDI, do których zostaną wysłane Zaprośzenia, i którzy będą uprawnieni do złożenia Zapisów w liczbie wskazanej w Zaprośzeniu oraz dokonania wpłat na Akcje Oferowane na rachunek wskazany w takim Zaprośzeniu. Zaprośzenia do Inwestorów w TDI zostaną przesłane przez Koordynatora Oferty.

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, wyłącznie w celu zrównoważenia popytu i podaży, Zarząd oraz Oferujący, w oparciu o opłacone Zapisy dokonają ostatecznego przydziału Akcji Oferowanych.

Przydział w TDI zostanie zrealizowany zgodnie z następującymi zasadami:

- Akcje Oferowane zostaną przydzielone według uznania Emitenta, na podstawie rekomendacji Koordynatora Oferty;
- w pierwszej kolejności przydzielone zostaną Akcje Oferowane Inwestorom, którzy wzięli udział w budowie Księgi Popytu oraz na podstawie otrzymanych Zaprośzeń prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy. W odniesieniu do tych Inwestorów Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi Zapisami;
- w dalszej kolejności Akcje Oferowane zostaną przydzielone pozostałym Inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy.

Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy wycofali się ze złożonych Zapisów zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Prospektowego, mogą być przydzielone Inwestorom w TDI, zarówno tym, którzy wzięli udział w budowaniu Księgi Popytu, jak i tym, którzy nie wzięli udziału w budowaniu Księgi Popytu („**Inwestorzy Zastępczy**”), pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia Zapisów zgodnie z warunkami opisanymi w niniejszym rozdziale.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane bądź złożenia przez Inwestora w TDI Zapisu lub Zapisów na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w Zaprośzeniu, danemu Inwestorowi w TDI zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką Inwestor dokonał wpłaty, lub też na podstawie uznaniowego wyboru Spółki porozumieniu z Oferującymi takiemu Inwestorowi może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana. W przypadku złożenia przez Inwestora w TDI Zapisu lub Zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego Zaprośzenia, takiemu Inwestorowi może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z otrzymanego przez niego Zaprośzenia.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Oferowane łącznie kilku Inwestorom. Emitent może odmówić dokonania przydziału Akcji Oferowanych w przypadku, gdy Zapis zostanie złożony przez lub w imieniu Inwestora prowadzącego działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

O liczbie przydzielonych Akcji Oferowanych Inwestor będzie poinformowany przez Koordynatora Oferty w trybie uzgodnionym indywidualnie.

## **11. Rozliczenie Oferty**

Intencją Emitenta jest, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów zostały zapisane Prawa do Akcji oraz Akcje Sprzedawane.

W tym celu, Emitent złoży wniosek o rejestrację Praw do Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, a Koordynator Oferty wystawi zlecenia rozrachunku celem przeniesienia Akcji Sprzedawanych na rachunki papierów wartościowych Inwestorów.

W wyniku przydziału Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów zostaną zapisane Akcje Sprzedawane lub Prawa do Akcji uprawniające do Nowych Akcji. Zapisanie Akcji Sprzedawanych lub Praw do Akcji uprawniających do Nowych Akcji nastąpi na rachunki papierów wartościowych Inwestorów wskazane w dyspozycji deponowania, stanowiącej integralną część formularza zapisu (pod warunkiem, że dane przekazane przez Inwestorów na potrzeby zapisania Akcji Oferowanych na ich rachunkach papierów wartościowych będą kompletne i prawidłowe) oraz na rachunki papierów wartościowych Inwestorów w TMI, z których były składane Zapisy.

Alokacja Praw do Akcji na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów nastąpi z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału i po wydaniu stosownego oświadczenia przez KDPW odnośnie zawarcia z Emitentem umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych, na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów zostaną zapisane Akcje Sprzedawane. Prawa do Akcji zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów, w terminie do 3 dni od otrzymania przez KDPW uchwały Zarządu GPW w sprawie dopuszczenia Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Jeżeli dane przekazane przez Inwestora na potrzeby zapisania Akcji Sprzedawanych lub Praw do Akcji będą niekompletne lub nieprawidłowe, Inwestor musi liczyć się z zapisaniem Akcji Sprzedawanych lub

Praw do Akcji na swój rachunek papierów wartościowych w terminie późniejszym, po uzupełnieniu lub skorygowaniu przez Inwestora niezbędnych danych.

Koordinator Oferty nie ponosi odpowiedzialności za brak zapisania Akcji Sprzedawanych lub Praw do Akcji wynikający z niekompletnych lub nieprawidłowych danych przekazanych przez Inwestora na potrzeby zapisania Akcji Sprzedawanych lub Praw do Akcji.

### **Zasady zwrotu środków w przypadku nadpłaty lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenia**

Inwestorzy w TMI, którym nie przyznano żadnych Akcji Oferowanych lub których Zapisy proporcjonalnie zredukowano lub uznano za nieważne, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat na rachunek pieniężny prowadzony dla rachunku papierów wartościowych, z którego został złożony zapis, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego, najpóźniej w dniu rozliczenia przez KDPW sesji GPW, na której dokonano przydziału Akcji Oferowanych.

Zwrot środków pieniężnych Inwestorom w TDI, którym nie przydzielono Akcji Oferowanych lub których Zapisy zostały unieważnione lub nieuwzględnione, oraz nadpłat zostanie dokonany w terminie do 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań na rachunek wskazany w formularzu zapisu na Akcje Oferowane przez danego Inwestora.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek na rachunki Inwestorów w TDI wskazane w formularzu zapisu na Akcje Oferowane oraz na rachunki Inwestorów w TMI, z których subskrybowali oni Akcje Oferowane, nie później niż w terminie 7 dni od ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej.

W przypadku uchylecia się od skutków prawnych złożonych Zapisów na podstawie oświadczenia w związku z opublikowaniem suplementu do Prospektu lub też podania informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych będących przedmiotem Oferty oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach oraz Cenie Akcji Oferowanych, wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną niezwłocznie zwrócone bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek, nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia przedmiotowego oświadczenia.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Serii B do skutku po wprowadzeniu Praw do Akcji do obrotu giełdowego Emitent wystąpi o zakończenie notowań Praw do Akcji na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji Akcji Serii B do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz Inwestorów, na rachunki inwestycyjne, na których będą zapisane Prawa do Akcji w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji na GPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba Praw do Akcji znajdujących się na rachunku inwestycyjnym Inwestora zostanie pomnożona przez Cenę Akcji Oferowanych. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 7 dni od ogłoszenia o niedojściu emisji Akcji Serii B do skutku na rachunki inwestycyjne, na których zapisane były Prawa do Akcji.

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

## **12. Wyniki Oferty**

Informacja o wynikach Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym Spółki zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia o Raportach. Informacja o niedojściu Oferty do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie i na zasadach określonych w Rozporządzeniu Prospektowym, tj. w ten sam sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt.

## **13. Ograniczenia w zakresie oferowania Akcji Oferowanych**

### **Ograniczenia w zakresie oferowania Akcji Oferowanych**

Prospekt został sporządzony na potrzeby Oferty przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego na terytorium RP oraz w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW. Akcji Istniejących, Nowych Akcji oraz Praw do Akcji.

Ewentualna promocja Oferty poza granicami RP będzie przeprowadzana w trybie przewidzianym w Rozporządzeniu Prospektowym (w sposób, w jaki została ona implementowana w Państwach Członkowskich) dla zwolnienia z wymogu sporządzenia prospektu lub innego dokumentu ofertowego na potrzeby oferty akcji, zatwierdzonego przez właściwy organ lub zgłoszonego do właściwego organu i następnie opublikowanego lub zgodnie z właściwymi przepisami prawa – w przypadku promocji Oferty poza Unią Europejską. Emitent oraz Koordynator Oferty nie wyrazili ani nie wyrażą zgody na przeprowadzenie jakiejkolwiek oferty Akcji Oferowanych w drodze oferty publicznej w Polsce w inny sposób niż na podstawie Prospektu ani za pośrednictwem jakiegokolwiek innego pośrednika finansowego.

Ani Emitent, ani Koordynator Oferty nie podejmowali i nie będą podejmować działań stanowiących ofertę publiczną Akcji Oferowanych poza terytorium RP, jak również nie będą rozpowszechniać Prospektu bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego lub reklamowego związanego z ofertą publiczną i dotyczącego Spółki lub Akcji Oferowanych w żadnej jurysdykcji, w której mogłoby to stanowić ofertę publiczną lub mogłoby wiązać się z obowiązkiem podjęcia dodatkowych działań związanych z zatwierdzeniem, rejestracją czy też zgłoszeniem Prospektu lub innych dokumentów ofertowych czy związanych z reklamą oferty publicznej we właściwym organie nadzoru. Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, a Prospekt jak również inne materiały reklamowe związane z Ofertą nie mogą być rozpowszechniane ani publikowane na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji. W niektórych jurysdykcjach rozpowszechnianie Prospektu oraz promocja Oferty mogą podlegać ograniczeniom prawnym. Osoby posiadające Prospekt powinny więc zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju, przestrzegać takich ograniczeń oraz zasad przeprowadzania ograniczonych działań reklamowych w związku z Ofertą, uwzględniając ograniczenia przedstawione poniżej. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji. Prospekt nie stanowi oferty ani zaproszenia do złożenia oferty lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych opisanych w Prospekcie adresowanych do jakiejkolwiek osoby w jakiejkolwiek jurysdykcji, jeżeli w takiej jurysdykcji składanie takiej oferty lub nakłanianie jej do nabycia papierów wartościowych jest niezgodne z prawem.

#### **Oferta publiczna Akcji Oferowanych na terytorium RP**

Prospekt został sporządzony na potrzeby Oferty przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego na terytorium RP oraz w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW. Akcji Istniejących, Nowych Akcji oraz Praw do Akcji.

W związku z Ofertą przeprowadzaną na terytorium RP mogą zostać podjęte ograniczone działania promocyjne mające na celu przekazanie informacji o Ofercie inwestorom instytucjonalnym poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki (z wyłączeniem RP), zgodnie z Regulacją S wydaną na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.

Ani Spółka ani Koordynator Oferty nie podejmowali i nie będą podejmować działań stanowiących ofertę publiczną Akcji Oferowanych poza terytorium RP, jak również nie będą rozpowszechniać Prospektu bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego lub promocyjnego dotyczącego Spółki lub Akcji Oferowanych w żadnej jurysdykcji, w której mogłoby to stanowić ofertę publiczną lub mogłoby wiązać się z obowiązkiem podjęcia dodatkowych działań związanych z zatwierdzeniem, rejestracją czy też zgłoszeniem Prospektu lub innych dokumentów ofertowych czy promocyjnych we właściwym organie nadzoru. Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, a Prospekt jak również inne materiały promocyjne związane z Ofertą nie mogą być rozpowszechniane ani publikowane na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji.

W niektórych jurysdykcjach rozpowszechnianie Prospektu oraz promocja Oferty mogą podlegać ograniczeniom prawnym. Osoby posiadające Prospekt powinny więc zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju, przestrzegać takich ograniczeń oraz zasad przeprowadzania ograniczonych działań promocyjnych w związku z Ofertą, uwzględniając ograniczenia przedstawione poniżej. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji.

Prospekt nie stanowi oferty ani zaproszenia do złożenia oferty lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych opisanych w Prospekcie adresowanych do jakiejkolwiek osoby w jakiejkolwiek jurysdykcji, jeżeli w takiej jurysdykcji składanie takiej osobie takiej oferty lub nakłanianie jej do nabycia papierów wartościowych jest niezgodne z prawem.

### **Stany Zjednoczone Ameryki**

Akcje Oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane w trybie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych ani przez właściwy do spraw papierów wartościowych organ nadzoru któregośkolwiek stanu lub którejkolwiek jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych, i nie mogą być oferowane, sprzedawane, zastawiane ani w inny sposób zbywane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, chyba że w ramach wyjątku od wymogu rejestracji przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych lub w ramach transakcji wyłączonych spod tego wymogu, pod warunkiem zachowania zgodności z właściwymi przepisami prawa regulującymi obrót papierami wartościowymi w którymkolwiek stanie lub jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (U.S. *Securities and Exchange Commission*, „**SEC**”), stanowe komisje papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki ani inne amerykańskie organy nadzoru nie wydały żadnej decyzji zatwierdzającej Akcje Oferowane ani odmawiającej zatwierdzenia Akcji Oferowanych, nie rozpatrzyły merytorycznie, nie zatwierdziły warunków oferowania Akcji Oferowanych, ani nie oceniły poprawności bądź adekwatności informacji przedstawionych w niniejszym Prospekcie. Wszelkie odmienne oświadczenia stanowią przestępstwo w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

### **Europejski Obszar Gospodarczy**

Prospekt został zatwierdzony przez KNF, organ nadzoru nad rynkiem kapitałowym na terytorium RP.

W żadnym innym Państwie Członkowskim nie była ani nie jest prowadzona publiczna oferta Akcji Oferowanych. Jednakże Koordynator Oferty może dokonywać promocji Oferty w danym innym Państwie Członkowskim w ramach niektórych zwolnień od obowiązku sporządzenia Prospektu w trybie Rozporządzenia Prospektowego oraz pod warunkiem, że taka oferta Akcji Oferowanych nie będzie skutkować wymogiem sporządzenia, zatwierdzenia, zgłoszenia i opublikowania Prospektu przez Spółkę.

W odniesieniu do każdego państwa członkowskiego EOG (innego niż RP), które obowiązuje Rozporządzenie Prospektowe (każde z nich zwane dalej „**Odpowiednim Państwem Członkowskim**”), począwszy od dnia wejścia w życie przepisów Rozporządzenia Prospektowego nie została ani nie zostanie przeprowadzona publicznie oferta Akcji Oferowanych innego rodzaju niż oferty opisane w art. 1 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego, o ile taka oferta Akcji Oferowanych nie prowadziłyby do powstania obowiązku opublikowania prospektu na mocy art. 3 Rozporządzenia Prospektowego na terenie Odpowiedniego Państwa Członkowskiego.

Dla potrzeb Prospektu wyrażenie „oferta publiczna Akcji Oferowanych” w odniesieniu do dowolnych Akcji Oferowanych w dowolnym Odpowiednim Państwie Członkowskim oznacza, zgodnie z art. 2 pkt d) Rozporządzenia Prospektowego, komunikat skierowany do odbiorców w dowolnej formie i za pomocą dowolnych środków, przedstawiający wystarczające informacje na temat warunków oferty i oferowanych papierów wartościowych, w celu umożliwienia inwestorowi podjęcia decyzji o nabyciu lub subskrypcji tych papierów wartościowych.

## **GWARANCJA, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIA ROZPORZĄDZANIA AKCJAMI**

### **Gwarancja i plasowanie**

Na Datę Prospektu Spółka oraz Oferujący nie zawarli i nie zamierzają zawierać umowy o gwarancję emisji w odniesieniu do Akcji Oferowanych. Na Datę Prospektu Koordynator Oferty nie pełni funkcji gwaranta emisji oraz nie zamierza pełnić takiej funkcji.

Koordynator Oferty będzie zobowiązany do plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania (tj. na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”).

### **Stabilizacja**

Warunki Oferty nie przewidują możliwości dokonania nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu „greenshoe”.

Na Datę Prospektu Spółka oraz Oferujący nie zawarli i nie zamierzają zawierać umowy o stabilizację w odniesieniu do Akcji Dopuszczanych i PDA. Na Datę Prospektu Koordynator Oferty nie pełni funkcji menedżera stabilizującego oraz nie zamierza pełnić takiej funkcji. Nie jest planowane dokonywanie jakichkolwiek działań stabilizacyjnych, w szczególności na zasadach określonych w Rozporządzeniu w sprawie Stabilizacji.

### **Umowne ograniczenia zbywalności Akcji**

#### **Umowy lock-up**

W dniu 2 lipca 2021 roku Spółka zawarła z Leszkiem Lisowskim, będącym Głównym Akcjonariuszem oraz Oferującym, umowę o ograniczeniu rozporządzania 358.500 akcjami Spółki (*lock-up*).

W dniu 9 lipca 2021 roku Spółka zawarła z PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie, będącą Głównym Akcjonariuszem oraz Oferującym, umowę o ograniczeniu rozporządzania 2.785.000 akcjami Spółki (*lock-up*).

W dniu 9 lipca 2021 roku Spółka zawarła z Łukaszem Dębskim, będącym Prezesem Zarządu oraz Oferującym, umowę o ograniczeniu rozporządzania 170.000 akcjami Spółki (*lock-up*).

W dniu 17 sierpnia 2021 roku Spółka zawarła z Aleksym Uchańskim umowę o ograniczeniu rozporządzania 101.000 akcjami Spółki (*lock-up*).

W dniu 17 sierpnia 2021 roku Spółka zawarła z Jakubem Trzebińskim umowę o ograniczeniu rozporządzania 137.000 akcjami Spółki (*lock-up*).

W dniu 17 sierpnia 2021 roku Spółka zawarła z Mateuszem Zawadzki umowę o ograniczeniu rozporządzania 93.500 akcjami Spółki (*lock-up*).

W przedmiotowych umowach ograniczeniu rozporządzania akcjami Spółki (*lock-up*): (i) Leszek Lisowski, PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Łukasz Dębski zobowiązali się wobec Spółki, że przez okres 24 miesięcy od dnia zawarcia każdej z umów o ograniczeniu rozporządzania akcjami Spółki (*lock-up*), (ii) Aleksy Uchański, Jakub Trzebiński oraz Mateusz Zawadzki zobowiązali się wobec Spółki, że przez okres 12 miesięcy od dnia zawarcia każdej z umów o ograniczeniu rozporządzania akcjami Spółki (*lock-up*), nie będą bez uprzedniej pisemnej zgody Spółki:

- bezpośrednio ani pośrednio oferować, nabywać, zastawiać, sprzedawać, zawierać umów w sprawie sprzedaży lub w jakikolwiek inny sposób rozporządzać, udzielać opcji ani zawierać umów w sprawie kupna, kupować opcji ani zawierać umów w sprawie sprzedaży lub udzielenia opcji, prawa lub warrantów na zakup albo zbycie lub sprzedaż akcji Spółki ani papierów wartościowych zamiennych lub inkorporujących inne prawo do nabycia akcji Spółki;
- zawierać transakcji swap lub innych umów lub transakcji przenoszących, w całości lub części, bezpośrednio lub pośrednio ekonomiczne konsekwencje własności akcji Spółki, niezależnie od tego czy taki swap lub transakcja opisana w punkcie powyżej lub niniejszym punkcie ma zostać rozliczona poprzez dostarczenie akcji Spółki lub wspomnianych innych papierów wartościowych, gotówki lub w inny sposób;

- publicznie ogłaszać takiej intencji, której efektem będzie jakakolwiek transakcja wskazana w punktach powyżej.

W przypadkach określonych w przedmiotowych umowach o ograniczeniu rozporządzania akcjami Spółki (*lock-up*) Leszek Lisowski, PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Łukasz Dębski uprawnieni są do zbycia akcji Spółki, w tym w szczególności z przedmiotowych umów o ograniczeniu rozporządzania akcjami Spółki (*lock-up*) wyłączone są:

- w przypadku Leszka Lisowskiego – 80.000 Akcji Serii A będących przedmiotem Oferty oraz 120.000 akcji Spółki, którymi Leszek Lisowski może swobodnie rozporządzać po upływie 12 miesięcy od dnia Dopuszczenia;
- w przypadku PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie – 710.000 Akcji Serii A będących przedmiotem Oferty;
- w przypadku Łukasza Dębskiego – 80.000 Akcji Serii A będących przedmiotem Oferty.

## **PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZANE DO OBROTU**

### **1. Podstawowe informacje o dopuszczanych papierach wartościowych**

Niniejszy Prospekt stanowi podstawę do ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW łącznie nie więcej niż 4.135.000 (cztery miliony sto trzydzieści pięć tysięcy) Akcji Dopuszczanych, tj. 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda oraz do 135.000 (sto trzydzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B – Nowych Akcji, jak również nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 135.000 (sto trzydzieści pięć tysięcy) Praw do Akcji.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji Spółka podejmie działania mające na celu wprowadzenie Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Spółka dołoży wszelkich starań, aby Akcje Istniejące oraz Prawa do Akcji, w możliwie najkrótszym terminie od dnia przydziału Akcji Oferowanych w ramach Oferty dopuścić i wprowadzić do obrotu na rynku regulowanym na GPW, o ile spełnione zostaną warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych i PDA do obrotu na GPW.

Na Datę Prospektu akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub jakimkolwiek innym odpowiednim rynku. W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku równoległym, Emitent nie będzie ubiegać się o wprowadzenie Akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, na rynku NewConnect.

W przypadku zmiany zamiarów Spółki w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości przed przydziałem Akcji Oferowanych w trybie art. 23 ust. 2a Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, a termin przydziału Akcji Oferowanych zostanie przesunięty w celu umożliwienia inwestorom złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu na Akcje Oferowane. Suplement zostanie opublikowany także w przypadku niespełniania warunków Dopuszczenia i niepodjęcia przez Spółkę decyzji o zmianie zamiarów w zakresie Dopuszczenia.

W związku z Dopuszczeniem nie będzie prowadzona oferta publiczna zwolniona z obowiązku prospektowego oraz nie są tworzone papiery wartościowe innej klasy.

W związku z Dopuszczeniem żadne podmioty nie podjęły wiążących zobowiązań do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym.

W związku z Dopuszczeniem nie są przewidziane działania stabilizujące.

W związku z Dopuszczeniem nie istnieją klauzule nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu greenshoe.

### **2. Waluta wyemitowanych papierów wartościowych**

Akcje Wszystkich Serii zostały wyemitowane w polskich złotych.

### **3. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe**

#### **Historyczne zmiany w kapitale zakładowym Spółki**

Zmiany kapitału zakładowego Spółki następowały na podstawie następujących uchwał organów Spółki:

- w dniu 14 maja 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników poprzednika prawnego Spółki, tj. Big Cheese Studio Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze ustanowienia 7.560 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy, do kwoty 383.000,00 PLN;
- w dniu 25 lipca 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników poprzednika prawnego Spółki, tj. Big Cheese Studio Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze ustanowienia 340 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy, do kwoty 400.000,00 PLN.

#### **Kapitał zakładowy Spółki po przekształceniu**



Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia spółki Big Cheese Studio Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi w spółkę akcyjną na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Big Cheese Studio Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi z dnia 29 września 2020 roku w sprawie przekształcenia Spółki (akt notarialny Repertorium A nr 3635/2020) objętej protokołem notarialnym sporządzonym przez Bartosza Walendę, notariusza w Warszawie, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Dzielnej 72 lok. 43. Kapitał zakładowy Spółki został pokryty w wyniku przekształcenia z majątku spółki Big Cheese Studio Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Akcje Serii A zostały przydzielone akcjonariuszom w ten sposób, że:

- osoby prawne objęły 3.011.500 (trzy miliony jednaście tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 75,29% (siedemdziesiąt pięć procent 29/100) akcji na okaziciela serii A, uprawniających do 3.011.500 (trzy miliony jednaście tysięcy pięćset) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 75,29% (siedemdziesiąt pięć procent 29/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- osoby fizyczne objęły 988.500 (dziewięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 24,71% (dwadzieścia cztery procent 71/100) akcji na okaziciela serii A, uprawniających do 988.500 (dziewięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćset) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 24,71% (dwadzieścia cztery procent 71/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przy czym:
  - obecny Prezes Zarządu Łukasz Dębski objął 170.000 (sto siedemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 4,25% (cztery procent 25/100) akcji na okaziciela serii A, uprawniających do 170.000 (sto siedemdziesiąt tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 4,25% (cztery procent 25/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
  - ówczesny Prezes Zarządu Leszek Lisowski objął 378.500 (trzysta siedemdziesiąt osiem tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 9,46% (dziewięć procent 46/100) akcji na okaziciela serii A, uprawniających do 378.500 (trzysta siedemdziesiąt osiem tysięcy pięćset) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 9,46% (dziewięć procent 46/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
  - ówczesny Członek Rady Nadzorczej Jakub Trzebiński objął 137.000 (sto trzydzieści siedem tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 3,43% (trzy procent 43/100) akcji na okaziciela serii A, uprawniających do 137.000 (sto trzydzieści siedem tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 3,43% (trzy procent 43/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Przy przekształceniu Spółki kapitał zakładowy Emitenta wynosił 400.000,00 PLN i dzielił się na 4.000.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

Na podstawie Uchwały Emisyjnej Nowych Akcji, na podstawie art. 430 i 431 KSH, kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony z kwoty 400.000,00 PLN (czterysta tysięcy złotych) o kwotę nie niższą niż 0,10 PLN (dziesięć groszy) oraz nie wyższą niż 13.500 PLN (trzynaście tysięcy pięćset złotych) do kwoty nie niższej niż 400.000,10 PLN (czterysta tysięcy złotych dziesięć groszy) oraz nie wyższej niż 413.500 PLN (czterysta trzynaście tysięcy pięćset złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 135.000 (sto trzydzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy).

#### **4. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące dopuszczenia**

Na Datę Prospektu Akcje Istniejące zostały zdematerializowane i zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez KDPW (z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa), będącym centralną instytucją depozytową papierów wartościowych w Polsce, pod kodem ISIN: PLA340200015. Nowe Akcje i Prawa do Akcji zostaną zdematerializowane zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa polskiego oraz regulacjami KDPW. Wniosek o rejestrację Nowych Akcji oraz Praw do Akcji zostanie złożony przez Emitenta do KDPW po dokonaniu

przydziału Inwestorom Akcji Oferowanych. KDPW\_CCP S.A., spółka zależna KDPW, będzie rozliczać transakcje na Akcjach w ramach wtórnego obrotu tymi papierami wartościowymi, w szczególności obrotu na GPW. KDPW nada Nowym Akcjom i Prawom do Akcji kod ISIN na potrzeby ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych.

Zamiarem Emitenta jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) GPW prowadzonym przez GPW: (i) 4.000.000 Akcji Serii A; (ii) nie więcej niż 135.000 Akcji Serii B; oraz (iii) nie więcej niż 135.000 (sto trzydzieści pięć tysięcy) praw do Akcji Serii B.

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych i PDA do obrotu na rynku regulowanym (w tym rynku równoległym) GPW wymaga zgody Zarządu GPW i przyjęcia Akcji Dopuszczanych i PDA, do depozytu papierów wartościowych przez KDPW. Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w stosownych regulacjach GPW i KDPW, w tym w szczególności wymogi w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie. Warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na GPW, które zostały szczegółowo określone w Regulaminie GPW oraz w odpowiednich regulacjach GPW dotyczą m.in. zapewnienia odpowiedniej płynności akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji.

Zgodnie z Regulaminem GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został opublikowany lub udostępniony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został opublikowany lub udostępniony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu nie jest wymagane;
- ich zbywalność nie jest ograniczona;
- w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW, dopuszczane do obrotu giełdowego akcje powinny spełniać następujące warunki:

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000,00 EUR, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez GPW alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000,00 EUR;
- w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (i) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego; oraz (ii) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 PLN albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000,00 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Ponadto Zarząd GPW dodatkowo ocenia czy obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie swobodna zbywalność akcji. Oceny tej Zarząd GPW dokonuje zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego 2017/568. Rozpoznając wniosek o Dopuszczenie Zarząd GPW bierze pod uwagę: (i) sytuację finansową Emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Spółki; (ii) perspektywy rozwoju Emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania; (iii) doświadczenie oraz kwalifikacje Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej; (iv) warunki, na jakich emitowane były Akcje Dopuszczane i PDA i ich zgodność z zasadami określonymi we wspólnych uchwałach Rady i Zarządu GPW dotyczących zasad publicznego obrotu giełdowego; oraz (v) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Spółka zwraca również uwagę inwestorów na *Wspólne stanowisko Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2018 roku w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego*, zgodnie z którym wniosek Emitenta o wprowadzenie akcji objętych prospektem do obrotu giełdowego będzie rozpatrywany przy uwzględnieniu zasad w nim określonych.

W przypadku, gdy wskazane powyżej lub inne kryteria nie będą spełnione w momencie podejmowania przez Zarząd GPW decyzji w sprawie dopuszczenia Akcji Dopuszczanych i PDA do obrotu na GPW, należy spodziewać się odmowy dopuszczenia Akcji Dopuszczanych i PDA do obrotu na GPW.

Emitent identyfikuje czynniki, jako zdarzenia zewnętrzne i niezależne od Emitenta, które mogą wpłynąć na niespełnienie kryteriów dopuszczenia Akcji Dopuszczanych i PDA do obrotu na rynku regulowanym określonych w Regulaminie GPW i mogące skutkować odmową dopuszczenia Akcji Dopuszczanych i PDA do obrotu na GPW, takie jak:

- zmiana struktury akcjonariatu mogąca potencjalnie istotnie wpłynąć na ograniczenie poziomu rozwodnienia (*free float*) akcjonariatu Spółki, w wyniku czego akcje nie będą w posiadaniu dostatecznej liczby akcjonariuszy, by móc stwarzać podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego;
- w stosunku do Emitenta rozpocznie się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na GPW są uznaniowe i należą do oceny GPW, Spółka nie może zapewnić, że takie zgody i zezwolenia zostaną uzyskane ani że Akcje Dopuszczane i PDA, zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Spółka nie może całkowicie wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jej kontrolą dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych i PDA na rynku regulowanym GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano.

W ocenie Emitenta, po zakończeniu Oferty Akcje Dopuszczane i PDA będą spełniać wszystkie warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych i PDA do obrotu na rynku równoległym GPW. Niemniej jednak ostateczna ocena, co do formalnoprawych możliwości dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu akcji objętych Prospektem, będzie możliwa dopiero po złożeniu przez Emitenta odpowiedniego wniosku i jego analizie przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na Datę Prospektu Spółka spełnia wymagania dotyczące rozproszenia akcjonariatu określone w Regulaminie GPW. Zważywszy na brak możliwości określenia, na Datę Prospektu, ostatecznej kapitalizacji rynkowej, Spółka nie jest w stanie zagwarantować, że na moment składania wniosku o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych i PDA zostaną spełnione wszystkie warunki dopuszczenia tych Akcji do obrotu na rynku równoległym, w tym w szczególności wymagana kapitalizacja Spółki. W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku równoległym, Emitent nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, na rynku NewConnect.

W przypadku zmiany zamiarów Spółki w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości przed przydziałem Akcji Oferowanych w trybie art. 23 ust. 2a Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, a termin przydziału Akcji Oferowanych zostanie przesunięty w celu umożliwienia inwestorom złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu na Akcje Oferowane.

Suplement zostanie opublikowany także w przypadku niespełniania warunków dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku równoległym GPW i niepodjęcia przez Spółkę decyzji o zmianie zamiarów w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego.

Emitent zakłada, że rozpoczęcie notowań Akcji Dopuszczanych i PDA na rynku regulowanym GPW nastąpi w IV kwartale 2021 roku.

Emitent ma zamiar wystąpić do GPW o dopuszczenie Akcji Istniejących i Praw do Akcji do obrotu na GPW w terminie pozwalającym na dopuszczenie ich niezwłocznie po przydziale Akcji Oferowanych. Intencją Spółki jest w pierwszej kolejności dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych, równoległe z Prawami do Akcji, a następnie, po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji, dopuszczenie i wprowadzenie Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW. Dopuszczenie Nowych Akcji do obrotu na GPW będzie możliwe

wyłącznie, gdy emisja tych akcji Emitenta dojdzie do skutku, tj. wyłącznie jeśli sąd rejestrowy, na wniosek Zarządu, zarejestruje podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Nowych Akcji. Może również nastąpić sytuacja, że w pierwszej kolejności mogą zostać wprowadzone do obrotu giełdowego wyłącznie Prawa do Akcji, a Akcje Istniejące (w tym Akcje Sprzedawane) zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji.

Spółka złoży do KDPW wnioski o rejestrację Nowych Akcji, a także Praw do Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Zapisanie Akcji Oferowanych i Praw do Akcji na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów nastąpi na zasadach i w szacunkowym terminie określonym w Prospekcie.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji Spółka podejmie działania mające na celu wprowadzenie Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału Spółki o Nowe Akcje przez sąd rejestrowy, zostaną one zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, na których były zapisane Prawa do Akcji w dniu rozliczenia transakcji dokonanych w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji na rynku GPW. W zamian za każde Prawo do Akcji na rachunkach Inwestorów zostanie zapisana jedna Nowa Akcja, w wyniku czego Prawa do Akcji wygasną. Dzień wygaśnięcia Praw do Akcji będzie ostatnim dniem ich obrotu na GPW, a następnego dnia obrotu na GPW będzie pierwszym dniem notowań Nowych Akcji pod tym samym kodem ISIN, którym oznaczone zostały Akcje Istniejące.

Jednocześnie wraz z Ofertą Akcji Oferowanych Spółka ani Oferujący nie planują subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane.

## **RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI**

Prowadzeniem giełdy oraz organizacją alternatywnego systemu obrotu w Polsce zajmuje się GPW. Podstawowymi aktami prawnymi, regulującymi funkcjonowanie rynku kapitałowego są:

- Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- Ustawa o Ofercie Publicznej;
- Ustawa o Nadzorze.

Nadzór nad tym rynkiem sprawuje KNF.

### **1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

W Polsce organizacją obrotu instrumentami finansowymi zajmuje się Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Działa ona w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa, w tym, Ustawę o Ofercie Publicznej, Ustawę o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawę o Nadzorze, a także regulacje wewnętrzne, m.in. statut GPW i Regulamin GPW.

Rynek giełdowy prowadzony przez GPW jest rynkiem regulowanym w rozumieniu art. 14 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Ponadto GPW organizuje i prowadzi Alternatywny System Obrotu, niebędący rynkiem regulowanym. W ramach rynku giełdowego prowadzonego przez GPW wyodrębniono rynek podstawowy (tzn. rynek oficjalnych notowań giełdowych) oraz rynek równoległy.

#### **Dematerializacja Akcji Spółki**

Zgodnie z KSH, od dnia 1 marca 2021 roku akcje nie mają formy dokumentu (obowiązkowa dematerializacja). Akcje Istniejące zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, w związku z czym, na podstawie art. 328<sup>11</sup> KSH, dematerializację akcji Spółki, tj. spółki niebędącej spółką publiczną, a także wynikające stąd skutki prawne dla Spółki i jej akcjonariuszy, reguluje Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Na podstawie przywołanego przepisu, przepisy Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi będą stosować się również do akcji Spółki po Dopuszczeniu (jako do spółki publicznej).

Zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi, papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania na podstawie umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych (dematerializacja). Dane papiery wartościowe mogą nie podlegać dematerializacji, jeżeli są przedmiotem oferty publicznej, ale nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym i jeżeli dopuszczają to odrębne przepisy określające zasady ich emisji i jeżeli emitent tak postanowi. Emitent papierów wartościowych, które mają zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym jest zobowiązany do zawarcia z KDPW umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych. Z chwilą zarejestrowania papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych zapisy w rejestrze złożonych papierów wartościowych uzyskują znaczenie prawne zapisów na rachunkach papierów wartościowych.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Wyjątek stanowią rachunki zbiorcze, czyli rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone. W takim przypadku podmiot, dla którego prowadzony jest rachunek zbiorczy (posiadacz rachunku zbiorczego), nie jest uważany za uprawnionego z zapisanych na tym rachunku zdematerializowanych papierów wartościowych, a jedynie osoba wskazana przez posiadacza tego rachunku ma status uprawnionej ze zdematerializowanych papierów wartościowych. Zgodnie z KSH, na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Jeżeli została zawarta umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych, to wskazane papiery wartościowe zostają przeniesione z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.

### **Wycofanie akcji z obrotu**

KNF na wniosek spółki publicznej udziela zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu po spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Ofercie Publicznej. Zasady tej nie stosuje się w przypadku, gdy spółka wycofuje akcje z obrotu w alternatywnym systemie obrotu, pod warunkiem dopuszczenia ich do obrotu na rynku regulowanym. Wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu albo wykluczenie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu uchyla skutki ich dopuszczenia do obrotu na tym rynku regulowanym albo wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu. Z chwilą wycofania lub wykluczenia akcji uważa się je za zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych na podstawie art. 328<sup>11</sup> KSH, a w przypadku akcji zarejestrowanych w systemie depozytowym prowadzonym przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi - za zarejestrowane w tym systemie. W decyzji udzielającej zezwolenia KNF określa termin, nie dłuższy niż miesiąc, po upływie którego następuje wycofanie akcji z obrotu. Złożenie wniosku do KNF jest dopuszczalne, jeżeli walne zgromadzenie spółki publicznej lub inny właściwy organ stanowiący spółki publicznej, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęły uchwałę o wycofaniu akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały w przedmiocie wycofania akcji z obrotu może zgłosić akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia lub innego właściwego organu stanowiącego sprawę podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu są obowiązani do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia lub innego właściwego organu stanowiącego spółki sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu mogą nabywać akcje tej spółki w okresie między zgłoszeniem żądania a zakończeniem wezwania jedynie w drodze tego wezwania. Obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia lub innego właściwego organu stanowiącego sprawę podjęcia uchwały wycofaniu akcji z obrotu występują wszyscy akcjonariusze spółki publicznej. W przypadku wycofania lub wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu albo podjęcia przez walne zgromadzenie spółki niebędącej spółką publiczną uchwały o rejestracji akcji w rejestrze akcjonariuszy, o którym mowa w art. 328<sup>1</sup> § 1 KSH, spółka może rozwiązać umowę o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych zawartą z KDPW lub spółką, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Rozwiązanie umowy następuje z upływem 14 dni od dnia złożenia przez spółkę oświadczenia o jej rozwiązaniu. Z dniem rozwiązania umowy następuje wyrejestrowanie akcji z depozytu papierów wartościowych. W przypadku wycofania lub wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu albo podjęcia przez walne zgromadzenie spółki niebędącej spółką publiczną uchwały o rejestracji akcji w rejestrze akcjonariuszy, o którym mowa w art. 328<sup>1</sup> § 1 KSH, uczestnicy KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przekazują spółce, w terminie wskazanym przez KDPW lub spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, dane osobowe akcjonariuszy, ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez każdego z nich, a także obciążeń ustanowionych na tych akcjach oraz danych osobowych osób, na których rzecz obciążenia te ustanowiono. Informacje te są sporządzane według stanu na dzień wyrejestrowania akcji z depozytu papierów wartościowych, na podstawie zapisów dokonanych na prowadzonych przez uczestników rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych oraz na podstawie wskazań dokonanych przez posiadaczy rachunków zbiorczych zgodnie z art. 8a ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

### **Rozliczenie**

Wszystkie transakcje na rynku regulowanym GPW odbywają się na zasadzie płatności przy odbiorze (tzw. zasada *delivery vs payment*), a przeniesienie praw następuje w ciągu dwóch dni po dokonaniu transakcji. Co do zasady, każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek gotówkowy w firmie inwestycyjnej lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą w Polsce, a każda firma inwestycyjna i podmiot prowadzący działalność powierniczą musi posiadać odpowiednie konta i rachunki w KDPW oraz rachunek gotówkowy w banku rozliczeniowym. Zgodnie z regulacjami GPW oraz KDPW, KDPW jest obowiązany przeprowadzać, na podstawie listy transakcji (zbiory posesyjne) przekazanej przez GPW, rozliczenia zawartych przez członków GPW transakcji. Z kolei członkowie GPW koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których przeprowadzono transakcje.

### **Organizacja obrotu papierami wartościowymi**

Na Datę Prospektu sesje na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku w godz. 8:30-17:05 czasu warszawskiego, o ile Zarząd GPW nie postanowi inaczej. Zlecenia maklerskie, w zależności od rynku notowań danych papierów wartościowych, są zgłaszane w systemie notowań ciągłych lub w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym lub dwukrotnym określeniem kursu jednolitego. Dla dużych pakietów akcji możliwe są tak zwane transakcje pakietowe prowadzone poza systemem notowań ciągłych lub kursu jednolitego. Informacje o kursie, wolumenie obrotów oraz wszelkich prawach szczególnych (prawie poboru, prawie do dywidendy) w odniesieniu do poszczególnych akcji dostępne są na oficjalnej stronie GPW ([www.gpw.pl](http://www.gpw.pl)). Prowizje maklerskie nie są w Polsce ustalane przez GPW ani inne organy regulacyjne. Zależą one od ogólnej wartości transakcji oraz domu maklerskiego, który ją realizuje.

## **2. Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji**

Ustawa o Ofercie Publicznej wprowadza szereg obowiązków i ograniczeń w stosunku do podmiotów nabywających i zbywających określone pakiety akcji oraz w stosunku do podmiotów, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ zmianie w związku z zajęciem innych przyczyn.

Zgodnie z art. 69 Ustawy 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
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów;

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 w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Dniami sesyjnym, o których mowa powyżej, są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
  - 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych;
  - 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony powyżej lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki dokonania zawiadomień, o których mowa powyżej, nie powstają w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienia, o których mowa powyżej, zawierają zgodnie z art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie Publicznej;
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust. 4 pkt 3, 7 i 8 Ustawy o Ofercie Publicznej i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w art. 69 ust. 4 pkt 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Zgodnie z art. 69a Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

- po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta; lub



- odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w punkcie powyżej, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 roku uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz.Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 roku w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz.Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem przypadku wskazanego w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów; albo
- zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów;

chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Na podstawie art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem przypadku wskazanego w art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki. Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy przekroczenie progu nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej

emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie Publicznej nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej. Przepis art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej. Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki, o których mowa w art. 73-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (t.j. Dz.U. z 2020 roku, poz. 103 ze zm.);
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejściu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- w przymusowej restrukturyzacji.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (t.j. Dz.U. z 2020 roku, poz. 103 ze zm.).

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie:

- zdematerializowane: (i) akcje innej spółki, (ii) kwity depozytowe, (iii) listy zastawne;
- obligacje emitowane przez Skarb Państwa.

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce.

W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium RP, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu. W okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, a zakończeniem wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej, akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki:

- mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania;
- nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji – bezpośrednio pracownikom. W przypadku, gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium RP oraz w innym Państwie Członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazywane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami Państwa Członkowskiego. Po zakończeniu wezwania, podmiot który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Zgodnie z art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, po otrzymaniu zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, KNF może, najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni. Żądanie to doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską, za pośrednictwem którego wezwanie jest ogłaszane, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanemu do ogłoszenia wezwania. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu KNF, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

Zgodnie z art. 79 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniach, o których mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej:

- w przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:
  - średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym; albo

- średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej;
- w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z art. 79 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniach, o których mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być również niższa od:

- najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania; albo
- najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Zgodnie z art. 79 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Zgodnie z art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena proponowana w wezwaniach, o którym mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Zgodnie z art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona zgodnie z art. 79 ust. 1 pkt 1 i ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej;
- znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec;
- zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością;

podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1, ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W tym przypadku KNF, zgodnie z art. 79 ust. 4b Ustawy o Ofercie Publicznej, może udzielić zgody o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy. KNF może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 79 ust. 4c Ustawy o Ofercie Publicznej, do wniosku załącza się wycenę akcji spółki sporządzoną według wartości godziwej, na dzień przypadający nie wcześniej niż 14 dni przed złożeniem wniosku, przez firmę audytorską. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości wyceny załączonej do wniosku KNF może zlecić sporządzenie wyceny firmie audytorskiej. W przypadku, gdy wycena sporządzona na zlecenie KNF wykaże, że wątpliwości były uzasadnione, wnioskodawca zwraca KNF koszty sporządzenia wyceny.

Na podstawie art. 79 ust. 4d Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 2 albo art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, wniosek może zostać złożony nie później niż w terminie miesiąca od powstania obowiązku ogłoszenia wezwania.

Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 4e Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku, o którym mowa w art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie Publicznej, wraz z jej uzasadnieniem.

Na podstawie art. 79 ust. 4f Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku udzielenia przez KNF zgody, o której mowa w art. 79 ust. 4b Ustawy o Ofercie Publicznej, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej w decyzji KNF udzielającej zgody, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Zgodnie z art. 79 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się wartość zdematerializowanych akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość akcji zdematerializowanych ustala się:

- w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym:
  - według średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania; albo
  - według średniej ceny z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony powyżej;
- w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie z art. 79 ust. 6 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej – według ich wartości godziwej.

Za średnią cenę rynkową, o której mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1, ust. 3 i ust. 6 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

Powyższe przepisy dotyczące ceny akcji proponowanej w wezwaniu stosuje się odpowiednio do papierów wartościowych, o których mowa w art. 76 ust. 1 pkt 1 lit. b i c oraz pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, nabywanych w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji.

Rynkiem głównym, o którym mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest rynek giełdowy albo pozagiełdowy, na którym notowany jest dany instrument finansowy, a w przypadku gdy dany instrument finansowy jest notowany na kilku rynkach objętych definicją rynku regulowanego:

- rynek, na którym wartość obrotu danym instrumentem finansowym w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym ustalany jest rynek główny, była największa; albo
- w przypadku, gdy rozpoczęcie obrotu na rynku regulowanym nastąpiło w roku, w którym ustalany jest rynek główny – rynek, na którym wcześniej rozpoczęto notowania danego instrumentu finansowego.

Ustawa o Ofercie Publicznej wprowadza rozszerzenie zakresu podmiotowego obowiązków w stosunku do podmiotów nabywających i zbywających określone pakiety akcji oraz w stosunku do podmiotów, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ zmianie, w związku z zajęciem innych przyczyn.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki dotyczące ujawniania stanu posiadania oraz wezwań, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, odpowiednio spoczywają:

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych, w związku z akcjami spółki publicznej;
- na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, (ii) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, (ii) inne

alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;

- na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
  - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu;
  - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej, akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
- również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki opisane powyżej powstają również w przypadku (i) zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, (ii) w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów, (iii) gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W przypadkach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 oraz ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki określone powyżej mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;

- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie Publicznej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Ofercie Publicznej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

W art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej wskazuje się przypadki, w których obowiązków opisanych powyżej nie stosuje się, natomiast w art. 90a Ustawy o Ofercie Publicznej reguluje w sposób szczególny obowiązki spółki publicznej z siedzibą w Państwie Członkowskim innym niż RP. W art. 90b Ustawy o Ofercie Publicznej rozszerza się zastosowanie obowiązków, o których mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, w ten sposób, że ilekroć jest mowa o papierach wartościowych, należy przez to rozumieć również instrumenty finansowe.

### **Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do papierów wartościowych**

#### **Przymusowy wykup akcji**

Na podstawie art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Zgodnie z art. 82 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, cenę przymusowego wykupu akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie Publicznej, ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Przy czym zgodnie z art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progów, o których mowa w art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Na podstawie art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązują następujące zasady dotyczące ustalania ceny przy przymusowym wykupie. W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej. W przypadku jednak gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej. Cena w przymusowym wykupie akcji nie może być także niższa od najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania. Cena akcji w przymusowym wykupie nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających przymusowy wykup.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium RP, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

### **Przymusowy odkup akcji**

Zgodnie z art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu, o którym mowa powyżej, są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz spółki, której akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w art. 83 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest uprawniony, z zastrzeżeniem art. 83 ust. 5 ustawy o Ofercie Publicznej, do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z art. 83 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów w spółce nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

### **Odpowiedzialność z tytułu niespełnienia obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej**

Zgodnie z art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach.



Ponadto zgodnie z art. 89 ust. 2a Ustawy o Ofercie Publicznej, zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt 2 i ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1-2b Ustawy o Ofercie Publicznej, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, na każdego kto:

- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 73-74 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania – w przypadku, o którym mowa w art. 11a ust. 9 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie Publicznej, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści;
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 11a ust. 9, art. 73, art. 74 lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej, a w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczącego akcji spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, proponuje cenę niższą niż określona zgodnie z art. 91 ust. 6–8 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 73-74, art. 79 lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień;
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- dopuszcza się jakiegokolwiek z wyżej przywołanych czynów, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej;

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.000.000,00 PLN.

Zgodnie z art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 1.000.000,00 PLN, (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 5.000.000,00 PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000,00 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. W przypadku gdy podmiot jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w art. 97 ust. 1a pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny lub alternatywna spółka inwestycyjna nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć na:

- towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące organem tego funduszu inwestycyjnego;
- zewnętrze zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną;

karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w 69-69b, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, odpowiednio na spółkę zarządzającą albo na zarządzającego z UE.

W przypadku wydania decyzji nakładającej karę, o której mowa w art. 97 ust. 1a, 1b, 6, 7 lub 8 Ustawy o Ofercie Publicznej, przepisy art. 96 ust. 10a-10c Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, o których mowa w art. 97 ust. 1 lub 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia;
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z KNF podczas wyjaśniania okoliczności naruszenia;
- uprzednie naruszenia przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej popełnione przez podmiot, na który nakładana jest kara.

Zgodnie z art. 97 ust. 1h Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 1-12 Ustawy o Ofercie Publicznej, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1 Ustawy

o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 97 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h Ustawy o Ofercie Publicznej, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, natomiast kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 97 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, kara pieniężna, o której mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h, 1a albo 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W decyzji, o której mowa w art. 97 ust. 1, 1a, 1b, 1d, 1e lub 1h Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

W przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na osobę, która pełniła w tym okresie funkcję członka zarządu lub członka organu zarządzającego podmiotu, lub była współnikiem uprawnionym do reprezentowania podmiotu, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN.

W przypadku rażącego naruszenia przez fundusz inwestycyjny lub alternatywną spółkę inwestycyjną obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na członka organu zarządzającego:

- towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem tego funduszu inwestycyjnego;
- zewnętrze zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną;

karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, rażąco narusza obowiązki, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć odpowiednio na członka organu zarządzającego spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN.

Kara, o której mowa w art. 97 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być nałożona, jeżeli od wydania decyzji, o której mowa w art. 97 ust. 1a, 1b, 1d lub 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, upłynęło więcej niż 12 miesięcy.

### **3. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**

Na podstawie art. 19 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu;
- dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 3 i ust. 4 lit. a, b, e oraz h-j Rozporządzenia Prospektowego oraz oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w Prawie Bankowym, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Zgodnie z art. 31 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym mogą być wyłącznie: firmy inwestycyjne, zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP, zagraniczne osoby prawne z siedzibą na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP, KDPW albo spółka, której KDPW przekazał wykonywanie

czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1 i 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi – w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz spółka prowadząca izbę rozliczeniową – w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym mogą być również, na warunkach określonych w Regulaminie GPW, inne podmioty nabywające i zbywające instrumenty finansowe we własnym imieniu i na własny rachunek:

- będące uczestnikami KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa powyżej, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa powyżej, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku giełdowym dokonana przez podmioty inne niż określone powyżej jest nieważna.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi zakazuje manipulacji instrumentem finansowym, którą, zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Nadużyć na Rynku, jest:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;  
chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi;
- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

W myśl art. 12 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, które

skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;

- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa w art. 12 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku poprzez: (i) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania; (ii) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub (iii) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
- wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanych kontrakcie towarowym na rynku kasowym lub sprzedawanym na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny;
- nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.

### **Odpowiedzialność z tytułu niespełnienia obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi**

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, KNF może w drodze decyzji nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN.

Zgodnie z art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, zewnątrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 PLN. Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio. W myśl art. 176 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

#### **4. Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku**

Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku przewiduje szczególny tryb postępowania z informacjami poufnymi oraz wprowadza zmienione regulacje w zakresie okresów zamkniętych.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, informacją poufną jest określona w sposób precyzyjny informacja, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

- jest określona w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informację określoną w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia;
- której podanie do wiadomości publicznej miałoby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznacza informację, którą racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na niej w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych;
- w odniesieniu do osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza także informację przekazaną przez klienta i związaną z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określoną w sposób precyzyjny, dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Na podstawie art. 14 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku zabrania się każdej osobie:

- wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
- bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej. Natomiast udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych; oraz (i) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub (ii) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany. Z kolei bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Powyższa regulacja ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków, zaangażowania w działalność przestępczą oraz wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej, regulacje mają zastosowanie również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku osoby pełniące obowiązki zarządcze (tj. osoby związane z emitentem, które są członkami organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu lub pełnią funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, przy czym mają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu) oraz osoby blisko z nimi związane (tj. małżonek, partner uznawany zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem, dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym, członek rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku, osoba prawna, grupa przedsiębiorstw lub spółka osobowa, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 26) lit. a), b) lub c) Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby) powiadamiają emitenta oraz właściwy organ o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Przepisy art. 19 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku mają zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000,00 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5.000,00 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku.

Ponadto, zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu lub prawem krajowym. Jednakże, emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego (i) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji albo (ii) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

## **5. Kodeks Spółek Handlowych – obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji**

W przypadku powstania lub ustania stosunku dominacji, spółka dominująca jest zobowiązana do zawiadomienia spółki zależnej o tym zdarzeniu w ciągu dwóch tygodni od dnia, odpowiednio, powstania albo ustania stosunku dominacji. Zgodnie z KSH, za spółkę dominującą jest uważana spółka handlowa:

- która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub

- która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków rady nadzorczej innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- której członkowie jej zarządu stanowią więcej niż połowę członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej); lub
- która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- która wywiera decydujący wpływ na działalność spółki kapitałowej zależnej albo spółdzielni zależnej, w szczególności na podstawie umów określonych w art. 7 KSH, tj. umów zawartych pomiędzy spółką dominującą a spółką zależną przewidujących zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę.

Brak zawiadomienia o powstaniu stosunku dominacji skutkuje:

- zawieszeniem wykonywania prawa głosu z akcji posiadanych przez spółkę dominującą, reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej;
- nieważnością uchwał walnego zgromadzenia, chyba że zostały spełnione wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

## **6. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji**

Źródłem prawa w zakresie wymogów związanych kontrolą koncentracji, który ma wpływ na obrót akcjami jest również Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji.

Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się do wszystkich koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zgodnie z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji, koncentracja posiada wymiar wspólnotowy jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5.000.000.000,00 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000,00 EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Mimo niespełnienia przesłanek wynikających z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji, koncentracja ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy (zgodnie z art. 1 ust. 3 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji):

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000,00 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich, łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR, z czego łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000,00 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR chyba, że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Zgodnie z art. 4 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji, koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Ponadto zgłoszenia można dokonać, gdy przedsiębiorstwa uczestniczące w koncentracji przedstawiają Komisji Europejskiej



szczerą intencję zawarcia umowy lub w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłyby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym (zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu w Sprawie Kontroli Koncentracji).

Zgłoszenie Komisji Europejskiej zamiaru koncentracji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie koncentracji.

## **7. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**

Zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w przypadku gdy łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000,00 EUR lub łączny obrót na terytorium RP przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000,00 EUR. Obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Obowiązek w zakresie zgłoszenia zamiaru koncentracji dotyczy, zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium RP równowartość 10.000.000,00 EUR.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR. Obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych;
- jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR;
- polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy; lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;

- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 94 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, stroną postępowania antymonopolowego w sprawach koncentracji jest każdy, kto zgłasza, zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośrednio lub pośrednio nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium RP równowartość 10.000.000,00 EUR.

W przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone zasadniczo w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Jednakże w sprawach szczególnie skomplikowanych, co do których z informacji zawartych w zgłoszeniu zamiaru koncentracji lub innych informacji, w tym uzyskanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w toku prowadzonych postępowań, wynika, że istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji lub wymagających przeprowadzenia badania rynku, termin zakończenia postępowania ulega przedłużeniu o 4 miesiące.

W sprawach, w których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przedstawia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji zastrzeżenia wobec tej koncentracji. Przedstawienie zastrzeżeń wymaga uzasadnienia. Przedsiębiorca może ustosunkować się do zastrzeżeń w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia, jednak Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, na uzasadniony wniosek przedsiębiorcy, przedłuża ten termin o nie więcej niż 14 dni.

Przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Zgodnie z art. 98 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie stanowi naruszenia obowiązku, o którym mowa w zdaniu powyżej, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu

Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 lub art. 96a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy – po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów – konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Zgodnie z art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców;
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców;
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi;

– określając w decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, termin spełnienia warunków.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może przedstawić przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji warunki, o których mowa w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w toku postępowania w sprawie koncentracji, a przedsiębiorca może ustosunkować się do warunków przedstawionych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, na uzasadniony wniosek przedsiębiorcy, przedłuża ten termin o nie więcej niż 14 dni. Warunki te może również przedstawić przedsiębiorca uczestniczący w koncentracji i zobowiązać się do ich spełnienia. Brak stanowiska przedsiębiorcy, jego negatywne stanowisko co do warunków przedstawionych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub niez zaakceptowanie przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów warunków przedstawionych przez przedsiębiorcę powodują wydanie decyzji zakazującej dokonanie koncentracji.

W przypadku warunkowej zgody na dokonanie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w decyzji tej nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji określonych w decyzji warunków.

Zgodnie z art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, na wniosek przedsiębiorcy, na którego nałożono obowiązek spełnienia powyższych warunków, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje postanowienie o nieudostępnianiu decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów do dnia spełnienia tych warunków, jednak nie później niż do upływu terminu do ich spełnienia, w zakresie dotyczącym terminu spełnienia tych warunków. W takim wypadku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nie publikuje i nie podaje w inny sposób do publicznej wiadomości decyzji w zakresie określonym w art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
- może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Zgodnie z art. 21 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może uchylić decyzje, o których mowa w art. 18, art. 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli zostały one oparte na niezetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji lub jeżeli przedsiębiorcy nie

spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. W przypadku uchylenia decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli w przypadkach, o których mowa w art. 21 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Decyzja, o której mowa w art. 21 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Przepisy art. 21 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji.

Decyzje, o których mowa w art. 18 i art. 19 ust. 1 lub art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji złożony nie później niż 30 dni przed upływem tego terminu, przedłużyć, w drodze postanowienia, termin ten o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

#### **Odpowiedzialność z tytułu niespełnienia obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie: (i) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 7 i art. 8 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (ii) dopuścił się naruszenia art. 101 lub art. 102 Traktatu o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej; (iii) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów; (iv) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 23a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (v) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 24 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. Zgodnie z art. 106 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000,00 EUR, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie: (i) we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, podał nieprawdziwe dane; (ii) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 10 ust. 9, art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3, art. 23c ust. 3, art. 28 ust. 3 lub art. 50 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji; (iii) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (iv) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000,00 EUR za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4, art. 23b, art.

23c ust. 1, art. 26, art. 27 ust. 2, art. 28 ust. 1, art. 89 ust. 1 i 3 oraz art. 101a ust. 1 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, niedozwolonych postanowień wzorców umów oraz koncentracji. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 108 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 99 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w przypadku niewykonania decyzji, o której mowa w art. 21 ust. 1 lub 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

## **8. Ustawa o Kontroli Inwestycji**

Ustawa o Kontroli Inwestycji wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której organ ten może wyrazić sprzeciw. Zgodnie z art. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ustawa ta reguluje zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu:

- udziałów albo akcji;
- ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej;
- przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części;

skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie.

Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, podmiotami podlegającymi ochronie na gruncie tej ustawy są m.in. spółki publiczne w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. w przepisach dotyczących m.in. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

- posiadanie udziałów albo akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów; albo
- posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20% wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki; lub
- posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%.

Zgodnie z art. 12c ust. 4 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie dominacji rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec podmiotu objętego ochroną przez:

- nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji; lub
- zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot.

Z kolei zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się:

- uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu ust. 1 pkt 1 w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji; lub
- osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji; lub
- nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

Dodatkowo, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia pośredniego. Stosownie do art. 12c ust. 6 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez takie nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy:

- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w RP, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w RP;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w RP.

Ponadto, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia następczego. Stosownie do art. 12c ust. 8 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad podmiotem objętym ochroną bądź osiągnie lub przekroczy odpowiednio 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku:

- umorzenia udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tego podmiotu;
- podziału podmiotu objętego ochroną albo połączenia go z innym podmiotem;
- zmiany umowy albo statutu podmiotu objętego ochroną w zakresie uprzywilejowania udziałów albo akcji, udziału w zyskach, ustanowienia bądź zmiany lub zniesienia uprawnień przysługujących poszczególnym wspólnikom, akcjonariuszom albo uczestnikom tego podmiotu.

Zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 Ustawy o Kontroli Inwestycji.

Zawiadomienia dokonuje się: (i) przed zawarciem jakiejkolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji; albo (ii) w przypadku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej – przed opublikowaniem wezwania. Ponadto, w przypadku gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji, natomiast jeśli co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie.

Organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli:

- podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów lub informacji albo wezwany podmiot nie złożył informacji lub dokumentów na wezwanie organu kontroli; lub
- podmiot składający zawiadomienie nie przedstawił dodatkowych pisemnych wyjaśnień w terminie wyznaczonym przez organ kontroli; lub
- w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego RP lub zdrowia publicznego w RP - przy uwzględnieniu art. 52 ust. 1 i art. 65 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz art. 4 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej; lub
- brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo Państwa Członkowskiego - w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej 2 lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium Państwa Członkowskiego - w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne; lub
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie UE.

Nabycie lub osiągnięcie istotnego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane:

- bez złożenia zawiadomienia; albo
- pomimo wydania decyzji o sprzeciwie;

jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3. Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. stwierdzającą dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

## OPODATKOWANIE

Poniżej zaprezentowano jedynie ogólne zasady opodatkowania niektórych kategorii dochodów (przychodów) związanych z posiadaniem akcji.

Przepisy prawa podatkowego Państwa Członkowskiego Inwestora oraz przepisy prawa podatkowego obowiązujące w Rzeczypospolitej Polskiej tj. Państwa Członkowskiego kraju założenia Emitenta, mogą mieć wpływ na dochody uzyskane z tytułu papierów wartościowych.

### 1. Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji oferowanych w publicznym obrocie

#### Podatek dochodowy od osób prawnych

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych reguluje opodatkowanie podatkiem dochodowym dochodów osób prawnych i spółek kapitałowych w organizacji oraz, jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej (z wyłączeniem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej). Przepisy ustawy mają również zastosowanie do:

- spółek komandytowych (co do zasady od dnia 1 stycznia 2021 roku) oraz spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- spółek jawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP, jeżeli wspólnikami spółki jawnej nie są wyłącznie osoby fizyczne oraz spółka jawna nie złożyła do właściwego urzędu skarbowego informacji o podmiotach posiadających prawo do udziału w zysku tej spółki (takie spółki jawne uzyskały co do zasady status podatnika podatku dochodowego od osób prawnych od dnia 1 stycznia 2021 roku);
- spółek niemających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia.

#### Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium RP

Przedmiotem opodatkowania jest dochód ze sprzedaży akcji. Dochód stanowi różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na ich nabycie (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) jest opodatkowany na zasadach ogólnych, 19% podatkiem dochodowym.

Od dnia 1 stycznia 2018 roku, przychody podatników podatku dochodowego od osób prawnych zostały rozdzielone na dwa źródła: z działalności gospodarczej (operacyjnej) oraz z zysków kapitałowych.

Przepisy znowelizowanej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zawierają szeroki katalog przychodów, które traktowane są jako przychody z zysków kapitałowych. Zgodnie z nowo dodanym art. 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za przychody z zysków kapitałowych uważa się m.in. przychody wynikające ze zbycia udziałów/akcji (w tym w celu umorzenia), przychody z papierów wartościowych, pochodnych instrumentów finansowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, przychody z tytułu wniesienia do spółki wkładu niepieniężnego, przychody ze zbycia wierzytelności a także dywidendy i inne przychody faktycznie uzyskane z udziału w zyskach osób prawnych (w tym przychody uzyskane z działań restrukturyzacyjnych w postaci połączenia lub podziału).

Konsekwencją wyodrębnienia w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych źródła przychodu „zyski kapitałowe” jest obowiązek ustalania przez podatników przychodów, kosztów ich uzyskania oraz podstawy opodatkowania odrębnie dla każdego ze źródeł przychodów.

Ponadto, jeżeli w ramach prowadzonej działalności gospodarczej podatnik uzyska dochód tylko z jednego z tych źródeł a w drugim z nich poniesie stratę, uzyskany dochód będzie podlegał



opodatkowaniu podatkiem dochodowym bez możliwości pomniejszenia go o stratę poniesioną w drugim źródle przychodów.

Co do zasady, zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

### **Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP**

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium RP siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium RP.

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 3 ust. 3), za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium RP lub prawa do takich nieruchomości;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
- niezrealizowanych zysków, o których mowa w rozdziale 5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zasady opodatkowania podatników nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce.

Podatnicy mający siedzibę lub zarząd w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania powinni zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one mieć wpływ na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji.

### **Podatek dochodowy od osób fizycznych**

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych określono w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

### **Opodatkowanie dochodów osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP**

Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych akcji są traktowane jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Stosownie do art. 17 ust. 1ab Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychód z odpłatnego zbycia akcji powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności akcji.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa powyżej, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji, czyli kwotami ze sprzedaży, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie akcji (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Podmioty pośredniczące w sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) przez osobę fizyczną (np. domy maklerskie) są zobowiązane przesłać tej osobie oraz właściwemu urzędowi skarbowemu imienną informację o wysokości uzyskanego dochodu (PIT-8C) w terminie do końca lutego roku kalendarzowego następującego po roku, w którym osoba fizyczna osiągnęła dochód (poniosła stratę) z tytułu zbycia papierów wartościowych (art. 39 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze sprzedaży akcji, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Straty poniesionej z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi z innych źródeł przychodów.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w terminie do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, podatnicy są obowiązani składać urzędowi skarbowemu odrębne zeznanie według ustalonego wzoru, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W tym samym terminie podatnicy zobowiązani są do zapłaty podatku dochodowego z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych.

Przepisów powyższych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. W takim przypadku przychody ze sprzedaży papierów wartościowych powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania działalności gospodarczej i rozliczone na zasadach właściwych dla tego źródła przychodu.

### **Opodatkowanie dochodów osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP**

Osoby fizyczne, jeżeli nie mają miejsca zamieszkania na terytorium RP, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium RP (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 3 ust. 2b), za dochody (przychody) osiągane na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- pracy wykonywanej na terytorium RP na podstawie stosunku służbowego, stosunku pracy, pracy nakładczej oraz spółdzielczego stosunku pracy, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności wykonywanej osobiście na terytorium RP, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności gospodarczej prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP w ramach regulowanego

rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;

- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium RP lub prawa do takich nieruchomości;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
- niezrealizowanych zysków, o których mowa w art. 30da Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zasady opodatkowania podatników podatku dochodowego od osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce.

Osoby fizyczne, mające miejsce zamieszkania w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, powinny zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one wpływać na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych.

## **2. Objęcie akcji przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych**

Biorąc pod uwagę literalne brzmienie przepisu art. 12 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych powstała wątpliwość, czy od 2018 roku opodatkowaniu nie podlegają również wkłady pieniężne do spółki kapitałowej, a tym samym objęcie akcji za gotówkę przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych.

W dniu 1 marca 2018 roku Minister Finansów wydał interpretację ogólną, w której potwierdził, iż art. 12 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie obejmuje swoim zakresem przypadków wnoszenia do spółki lub spółdzielni wkładów pieniężnych a zatem wniesienie wkładu pieniężnego do spółki lub spółdzielni w dalszym ciągu nie powoduje powstania – po stronie podmiotu wnoszącego – przychodu.

Konsekwencją powyższego jest Ustawa z dnia 15 czerwca 2018 roku o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne, która wprowadza zmiany w brzmieniu przepisu art. 12 ust. 1 pkt 7. Zgodnie ze zmienionym brzmieniem tego przepisu przychodem jest wartość wkładu określona w statucie lub umowie spółki, a w razie ich braku wartość wkładu określona w innym dokumencie o podobnym charakterze – w przypadku wniesienia do spółki albo do spółdzielni wkładu niepieniężnego; jeżeli jednak wartość ta jest niższa od wartości rynkowej tego wkładu albo wartość wkładu nie została określona w statucie, umowie albo innym dokumencie o podobnym charakterze, przychodem jest wartość rynkowa takiego wkładu określona na dzień przeniesienia własności przedmiotu wkładu niepieniężnego. Przepis ten ma zastosowanie do przychodów uzyskanych od początku roku podatkowego, który rozpoczął się po dniu 31 grudnia 2017 roku.

### **3. Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy**

#### **Podatek dochodowy od osób prawnych**

Jak już wskazano powyżej, od dnia 1 stycznia 2018 roku dywidendy oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stanowią odrębne źródło przychodów – przychody z zysków kapitałowych.

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

Stosownie do art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego przychody z tytułu dywidend, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- uzyskującym dywidendę jest spółka podlegająca w RP lub w innym niż RP Państwie Członkowskim lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia;
- spółka, o której mowa w podpunkcie drugim powyżej, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w podpunkcie pierwszym powyżej;
- spółka, o której mowa w podpunkcie drugim powyżej, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie od podatku dochodowego ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca przychody z dywidend, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej dywidendę w wysokości, określonej w podpunkcie trzecim powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (art. 22 ust. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów).

W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów), do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia (art. 22 ust. 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opisane powyżej stosuje się odpowiednio do:

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

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

- jeżeli posiadanie udziałów (akcji) wynika z tytułu własności;
- w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu:
  - własności;
  - innego niż własność, pod warunkiem że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

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

Zasady opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stosownie do art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia od podatku, o którym mowa powyżej, nie stosuje się jeżeli skorzystanie ze zwolnienia było:

- sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów;
- głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny.

Uznaje się przy tym (zgodnie z art. 22c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), że sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn, o których mowa powyżej, nie zalicza się celu skorzystania ze zwolnienia określonego w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, sprzecznego z przedmiotem lub celem tego przepisu.

Dnia 1 stycznia 2019 roku weszły w życie znaczące zmiany do art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zmieniające dotychczasowe zasady poboru podatku u źródła, m.in. w stosunku do wypłacanych dywidend.

Zgodnie ze zmienionymi przepisami (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 (m.in. dywidendy), do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2.000.000 PLN na rzecz tego samego podatnika, są obowiązane jako płatnicy pobierać, z zastrzeżeniem ust. 2, 2b i 2d, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową będzie możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik będzie obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika.

Zryczałtowany podatek dochodowy nie będzie pobierany, jeżeli podatnicy, wymienieni w art. 17 ust. 1, korzystający ze zwolnienia w związku z przeznaczeniem dochodów na cele statutowe lub inne cele określone w tym przepisie, złożą płatnikowi najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności oświadczenie, że przeznaczą dochody z dywidend oraz z innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych - na cele wymienione w tym przepisie.

Zgodnie z art. 26 ust. 1c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, wypłacona podatnikowi w

obowiązującym u płatnika roku podatkowym nie przekracza kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1, w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego na podstawie art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4, stosując zwolnienia wynikające z tych przepisów pod warunkiem udokumentowania przez spółkę, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 albo w art. 22 ust. 4 pkt 2, mającą siedzibę w innym niż RP Państwie Członkowskim lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego:

- jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji, lub
- istnienia zagranicznego zakładu - zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

W przypadku należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1, wypłacanych na rzecz spółki, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 oraz art. 22 ust. 4 pkt 2, lub jej zagranicznego zakładu, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, wypłacona temu podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym, nie przekracza kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat tych należności, stosując zwolnienia wynikające z art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4, z uwzględnieniem ust. 1c, pod warunkiem uzyskania od tej spółki lub jej zagranicznego zakładu pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu jego ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględni ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania.

Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu, miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca siedziby dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku posiadania certyfikatu, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik.

W przypadku gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek w wysokości wynikającej z art. 22 ust. 1 od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

W przypadku wypłat należności z tytułu:

- odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników zagranicznych;
- dywidend oraz przychodów uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych

- obowiązek poboru podatku u źródła stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Płatnicy pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 przekracza kwotę o której mowa w art. 26 ust. 1 (2.000.000 PLN) osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są, co do zasady, obowiązane jako

płatnicy pobrać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki podatku określonej w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1 od nadwyżki ponad kwotę 2.000.000 PLN:

- z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e;
- bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Podmioty wypłacające należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 w kwocie przekraczającej 2.000.000 PLN mogą zastosować zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu zwolnienia, o której mowa w art. 26b.

Opinię o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od wypłacanych na rzecz tego podatnika należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 wydaje organ podatkowy, na wniosek złożony przez podmiot, o którym mowa w art. 28b ust. 2, pod warunkiem wykazania przez wnioskodawcę spełnienia przez podatnika warunków określonych w art. 21 ust. 3-9 lub art. 22 ust. 4-6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (opinia o stosowaniu zwolnienia).

Ponadto, przepisu art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (dotyczącego obowiązkowego poboru podatku u źródła) w przypadku przekroczenia kwoty płatności, o której mowa w art. 26 ust. 1, nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

- posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- po przeprowadzeniu weryfikacji, o której mowa w ust. 1, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, w szczególności nie posiada wiedzy o istnieniu okoliczności uniemożliwiających spełnienie przesłanek, o których mowa w art. 28b ust. 4 pkt 4-6.

Oświadczenie, składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości, podając pełniąca przez siebie funkcję. Nie jest dopuszczalne złożenie oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie, składa się najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności.

Organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2e. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

- podatnik, w tym podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 2, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami niniejszej ustawy;
- płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku.

Wniosek o zwrot podatku zawiera oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku. Obowiązek złożenia oświadczenia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, istnieje także na dalszym etapie postępowania w odniesieniu do przedstawianych kolejnych faktów oraz przekazywanej uzupełniającej dokumentacji.

Do wniosku o zwrot podatku dołącza się dokumentację pozwalającą na ustalenie jego zasadności, w szczególności:

- certyfikat rezydencji podatnika;
- dokumentację dotyczącą przelewów bankowych lub inne dokumenty wskazujące na sposób rozliczenia lub przekazania należności, z którymi wiązała się zapłata podatku;
- dokumentację dotyczącą zobowiązania do wypłaty należności;
- oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3 pkt 4 lit. b, ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4;

- oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 1;
- oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, gdy należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przepis art. 24a ust. 18 stosuje się odpowiednio;
- dokumentację wskazującą na ustalenia umowne, z powodu których płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 2;
- uzasadnienie wnioskodawcy, że spełnione są warunki będące przedmiotem oświadczeń, o których mowa w pkt 5 i 6.

Stosowanie art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zostało zawieszono do 30 czerwca 2021 r. na mocy zmienionego rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 31 grudnia 2018 r. w sprawie wyłączenia lub ograniczenia stosowania art. 26 ust. 2e ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. poz. 2545, z 2019 r. poz. 1203 i 2528 oraz z 2020 r. poz. 1096).

### **Podatek dochodowy od osób fizycznych**

#### **Opodatkowanie osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP**

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych przychodów z dywidend pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Przychodów z dywidend nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Co do zasady, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend są obowiązane jako płatnicy pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zryczałtowany podatek dochodowy od dywidend pobierają jako płatnicy podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli przychody z tytułu dywidend zostały uzyskane na terytorium RP i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego w zakresie dywidend są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z tytułu dywidendy do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Od przychodów z dywidend, przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

#### **Opodatkowanie osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP**

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP. Przy czym zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).



Jeżeli miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania. Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku udokumentowania miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik (art. 41 ust. 9a – 9c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Od przychodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

#### **4. Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych**

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym akcji) podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi (tj. między innymi akcji):

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym;
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych;
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego;
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego;

– w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

#### **5. Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn**

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium RP.

Jednakże, w przypadku wykonywania praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych na terytorium RP, ich nabycie w drodze spadku lub darowizny nie będzie podlegało opodatkowaniu, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny ani nabywca (spadkobierca lub obdarowany), ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium RP.

Wysokość stawki podatku od spadku i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą lub spadkodawcą bądź pomiędzy darczyńcą a obdarowanym.

Przy spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę będzie zwolnione z opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.

## **6. Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła**

Stosownie do art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej, płatnik, w tym Emitent jako płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony.

Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

## DODATKOWE INFORMACJE

### 1. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych i Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz o ich rejestrację w KDPW

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w dniu 15 grudnia 2020 roku uchwałę nr 6 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii B, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii B oraz zmiany statutu Spółki („**Uchwała Emisyjna Nowych Akcji**”), stanowiąca Załącznik nr 2 do Prospektu. Uchwała Emisyjna Nowych Akcji stanowi podstawę prawną podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 0,10 PLN (dziesięć groszy) oraz nie wyższą niż 13.500 PLN (trzydzieści tysięcy pięćset złotych), tj. do kwoty nie niższej niż 400.000,10 PLN (czteryście tysięcy złotych 10/100) oraz nie wyższej niż 413.500,00 PLN (czteryście trzydzieści tysięcy pięćset złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 135.000 (sto trzydzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja oraz nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 135.000 (sto trzydzieści pięć tysięcy) Praw do Akcji. W interesie Spółki, w Uchwale Emisyjnej Nowych Akcji, wyłączono także w całości prawo poboru Nowych Akcji dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Zarząd przedstawił w tej kwestii pisemną opinię na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 15 grudnia 2020 roku, uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej. Uchwała Emisyjna Nowych Akcji stanowi Załącznik nr 2 do Prospektu.

Podstawą prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz ich dematerializacji jest uchwała nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 grudnia 2020 roku w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki i Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**Uchwała w Sprawie Dopuszczenia**”), stanowiąca Załącznik nr 3 do Prospektu.

### 2. Miejsce rejestracji Akcji Oferowanych oraz kod ISIN Akcji Oferowanych

Nowe Akcje i Prawa do Akcji zostaną zarejestrowane zgodnie z art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w systemie depozytowym prowadzonym przez KDPW (adres: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa).

Na Datę Prospektu Akcje Istniejące są zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN: PLA340200015.

### 3. Dostępne dokumenty

W okresie ważności Prospektu, Emitent udostępni do publicznej wiadomości następujące dokumenty: (i) Statut; (ii) aktualny odpis z KRS Spółki; (iii) Uchwałę Emisyjną Nowych Akcji; oraz (iv) Uchwałę w Sprawie Dopuszczenia.

Od dnia opublikowania Prospektu w okresie jego ważności Prospekt wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu, jak również wraz z informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych (z podziałem na liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych i w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych), Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, będą dostępne przez co najmniej 10 lat po ich opublikowaniu w szczególności na stronie internetowej Emitenta ([www.bigcheesestudio.com](http://www.bigcheesestudio.com)) w formie elektronicznej.

W okresie upublicznienia Prospektu na stronie internetowej Emitenta, Prospekt powinien być zawsze dostępny: (i) na trwałym nośniku; (ii) nieodpłatnie; (iii) na wniosek Inwestorów. W przypadku gdy potencjalny inwestor zwróci się z wyraźnym wnioskiem o wydrukowaną wersję Prospektu, inwestor ten powinien móc otrzymać drukowaną wersję Prospektu. Nie oznacza to jednak dla Emitenta obowiązku posiadania zapasu wydrukowanych kopii Prospektu w celu realizacji takich potencjalnych wniosków.

### 4. Biegli rewidenci

Firma Audytorska 4 AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych, które zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 z uwzględnieniem odpowiednich przepisów Ustawy o Rachunkowości (art. 45 ust. 1a i 1c). Poza Historycznymi Informacjami Finansowymi żadne inne informacje w Prospekcie nie zostały zbadane

przez biegłych rewidentów. Ostatnie roczne informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta nie są starsze niż 16 miesięcy od Daty Prospektu.

4 AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem ewidencyjnym 3363.

4 AUDYT Sp. z o.o. przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych oraz sporządziła sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń z jego badania.

W imieniu Firmy Audytorskiej badanie Historycznych Informacji Finansowych przeprowadził Paweł Przybysz (biegły rewident nr 11011, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów). Paweł Przybysz przynależy do Polskiej Izby Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, wybór firmy audytorskiej do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki dokonywany jest przez Radę Nadzorczą, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi znajdującymi się w Prospekcie nie było przypadku zwolnienia biegłego rewidenta uprawnionego od badania sprawozdań finansowych Spółki. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi znajdującymi się w Prospekcie biegły rewident był wybierany przez Radę Nadzorczą na każdy kolejny okres obejmujący badanie sprawozdań finansowych Spółki. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi znajdującymi się w Prospekcie nie było przypadków rezygnacji biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych Spółki.

#### **5. Podmioty zaangażowane w Ofertę**

Pomiędzy żadnymi podmiotami biorącymi udział w przygotowaniu Prospektu oraz Oferty nie występuje konflikt interesów.

Wskazane poniżej podmioty biorą udział w przygotowaniu Prospektu oraz Oferty.

##### **Koordinator Oferty**

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000048901.

Pomiędzy Koordynatorem Oferty i innymi podmiotami zaangażowanymi w emisję i Ofertę a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla emisji lub Oferty. Pomiędzy Koordynatorem Oferty a Spółką nie występuje konflikt interesów.

##### **Doradca Prawny Spółki**

Doradcą Prawnym Spółki jest SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak Sp.k. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo ONZ 1, piętro 12, 00-124 Warszawa.

SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak Sp.k. nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności, na Datę Prospektu nie posiada Akcji.

Doradca Prawny zawarł ze Spółką umowę zlecenia, na podstawie której Doradca Prawny zobowiązał się do świadczenia na rzecz Spółki usług z zakresu doradztwa prawnego w procesie oferty publicznej Spółki oraz dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, w zamian za wynagrodzenie określone w umowie zlecenia.

Pomiędzy Doradcą Prawnym i innymi podmiotami zaangażowanymi w emisję i Ofertę a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla emisji lub Oferty. Pomiędzy Doradcą Prawnym a Spółką nie występuje konflikt interesów.

#### **6. Publiczne oferty przejęcia**

Emitent oświadcza, że, w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego osoby trzecie nie złożyły publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

## **7. Informacje pochodzące od osób trzecich**

Za wyjątkiem opinii biegłego rewidenta dotyczącej Historycznych Informacji Finansowych, w Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od ekspertów, którzy działaliby na zlecenie Emitenta, w celu przygotowania analiz branżowych czy rynkowych.

W dokumentach rejestracyjnych nie zostało zamieszczone oświadczenie ani raport eksperta.

Na potrzeby Prospektu nie uzyskano innych informacji od osób trzecich, niż pochodzące ze źródeł informacyjnych ogólnodostępnych, w szczególności z:

- publikacji archiwalnych średnich kursów walut przez Narodowy Bank Polski;
- raportów i publikacji branżowych, w tym m.in.: (i) Global Entertainment & Media Outlook 2020–2024, PwC, Ovum; (ii) The Global Games Market 2020, Newzoo; (iii) The game industry of Poland — Report 2020.

Zarząd potwierdza, że informacje te zostały powtórzone dokładnie oraz, że w stopniu, w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne, niekompletne lub wprowadzały w błąd.

## **8. Koszty emisji lub Oferty**

### **Wynagrodzenie Koordynatora Oferty**

Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że kwota wynagrodzenia Koordynatora Oferty z tytułu świadczonych przez niego usług na potrzeby Oferty wyniesie nie więcej niż 3% wartości Oferty rozumianej jako iloczyn ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz Ceny Akcji Oferowanych.

Wynagrodzenie prowizyjne zostanie zapłacone przez Spółkę i Oferujących w proporcji do wielkości wpływów brutto z Oferty pochodzących z emisji Akcji Nowej Akcji oraz sprzedaży Akcji Istniejących.

Prowizja na rzecz Koordynatora Oferty obejmuje w szczególności koszty sporządzenia odpowiednich części Prospektu, organizację i realizację sprzedaży Akcji Oferowanych, wynagrodzenie za zarządzanie Ofertą oraz plasowanie Akcji Oferowanych.

### **Pozostałe koszty**

Na Datę Prospektu Spółka szacuje pozostałe koszty Oferty ponoszone przez Spółkę na kwotę około 400.000,00 PLN (powiększoną o podatek VAT z tytułu świadczenia usług danego rodzaju wchodzących w skład pozostałych kosztów Oferty, jeżeli będzie należny). Pozostałe koszty Oferty ponoszone przez Spółkę obejmują, między innymi: (i) koszt sporządzenia Prospektu; (ii) koszty i wydatki związane z organizacją spotkań z inwestorami (*investor education*) oraz prezentacji roadshow, usług doradczych PR i IR; (iii) koszty druku i dystrybucji dokumentacji sporządzonej w związku z Ofertą, prezentacji lub innych dokumentów ofertowych oraz związanych z reklamą oferty publicznej; (iv) wynagrodzenie, koszty i wydatki doradców prawnych; (v) koszty usług dotyczących sprawozdań finansowych; (vi) koszty usług badania przez biegłych rewidentów Sprawozdań Finansowych oraz inne koszty doradztwa biegłych rewidentów; (vii) koszty rozliczenia Oferty ponoszone na rzecz KDPW, GPW, KDPW\_CCP; oraz (viii) pozostałe opłaty KDPW, GPW i notarialne. Po przeprowadzeniu Oferty Spółka poda do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego szczegółowe informacje na temat wyników Oferty, w tym informacje na temat kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z Ofertą. Spółka ani Koordynator Oferty nie będzie pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy. Kwota wpłacona przez Inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis (w tym Koordynatora Oferty), zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej. Ponadto Inwestor może ponieść ewentualne koszty związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej.

## **9. Umowa z animatorem emitenta**

Na Datę Prospektu Spółka nie zawarła umowy z animatorem emitenta. Spółka rozważa zawarcie takiej umowy w późniejszym okresie, tj. po dopuszczeniu akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

## **OSOBY ODPOWIEDZIALNE. INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN**

### **1. Oświadczenie Emitenta**

Działając w imieniu Big Cheese Studio S.A. z siedzibą w Łodzi, będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.



**Lukasz Dębski**

Prezes Zarządu

## **2. Oświadczenie Oferującego**

Działając w imieniu PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.



---

**Krzysztof Kostowski**

**Prezes Zarządu**

**3. Oświadczenie Oferującego**

Niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.



**Leszek Lisowski**



**4. Oświadczenie Oferującego**

Niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.



**Łukasz Dębski**

**5. Oświadczenie Koordynatora Oferty**

Działając w imieniu Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczamy, że, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w tych częściach Prospektu, za które Koordynator Oferty jest odpowiedzialny, są zgodne ze stanem faktycznym oraz w tych częściach nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Koordynatora Oferty jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do następujących rozdziałów Prospektu: rozdział *Warunki Oferty*.



---

**Radosław Olszewski**

Prezes Zarządu



---

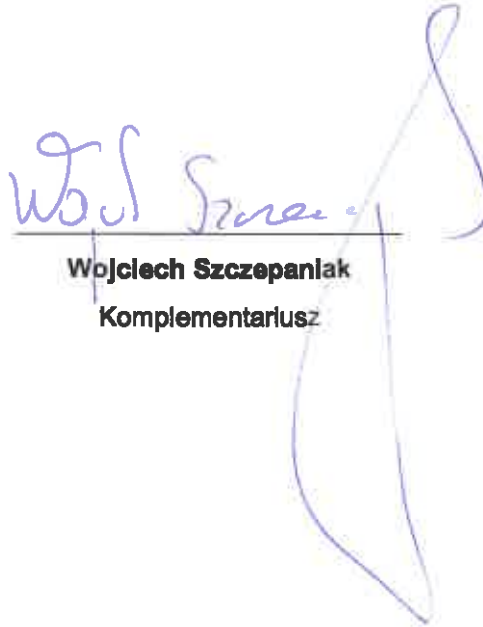
**Agnieszka Wyszomirska**

Prokurent

**6. Oświadczenie Doradcy Prawnego Spółki**

Działając w imieniu kancelarii prawnej SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak Sp.k. z siedzibą w Warszawie oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które kancelaria prawna SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak Sp.k. jest odpowiedzialna są zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak Sp.k. jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie, jest ograniczona do następujących rozdziałów Prospektu: *Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji oraz Opodatkowanie*.



Wojciech Szczepaniak  
Komplementariusz

## SKRÓTY I DEFINICJE

<b>Akcje Akcje Wszystkich Serii</b>	Akcje Istniejące oraz Nowe Akcje
<b>Akcje Dopuszczane</b>	4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz nie więcej 135.000 (sto trzydzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B
<b>Akcje Oferowane</b>	Nowe Akcje łącznie z Akcjami Sprzedawanymi
<b>Akcje Serii A, Akcje Istniejące</b>	4.000.000 (cztery miliony) wyemitowanych na Datę Prospektu akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda
<b>Akcje Serii B; Nowe Akcje</b>	nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 135.000 (sto trzydzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda
<b>Akcje Sprzedawane</b>	łącznie nie więcej niż 870.000 (osiemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja, na które składają się: (i) nie więcej niż 710.000 (siedemset dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja, będących własnością PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie, będących przedmiotem Oferty; (ii) nie więcej niż 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja będących własnością Leszka Lisowskiego, będących przedmiotem Oferty; oraz (iii) nie więcej niż 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja, będących własnością Łukasza Dębskiego, będących przedmiotem Oferty
<b>Cena Akcji Oferowanych</b>	cena emisyjna Nowych Akcji i cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych, które będą takie same i zostaną ustalone odpowiednio przez Spółkę oraz Oferujących w porozumieniu z Koordynatorem Oferty
<b>Cena Maksymalna</b>	cena maksymalna Akcji Oferowanych w rozumieniu art. 17 Rozporządzenia Prospektowego, ustalana na potrzeby przeprowadzenia procesu budowy Księgi Popytu

<b>Data Prospektu</b>	dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF
<b>Deklaracja</b>	deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych
<b>Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, Dobre Praktyki</b>	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 stanowiące zbiór zasad i rekomendacji dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących na GPW
<b>Dopuszczenie</b>	dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii A, Nowych Akcji oraz Praw do Akcji (osobno lub łącznie w zależności od kontekstu) do obrotu na rynku równoległym GPW
<b>Doradca Prawny</b>	SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak Sp.k. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo ONZ 1, piętro 12, 00-124 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000583564
<b>Dyrektywa MIFID II</b>	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz. U. UE.L.2014.173.349 z dnia 2014.06.12)
<b>Emitent, Spółka, Big Cheese Studio</b>	Big Cheese Studio Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi, adres: ul. Łąkowa 7A, bud. D, lok. 206, 90-562 Łódź (Polska), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi Sąd Gospodarczy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000867639
<b>EOG</b>	Europejski Obszar Gospodarczy – strefa wolnego handlu i wspólny rynek, obejmujące państwa Unii Europejskiej i Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu, z wyjątkiem Szwajcarii
<b>EUR, euro</b>	prawny środek płatniczy obowiązujący w krajach Europejskiej Unii Walutowej
<b>Firma Audytorska</b>	4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, adres: ul. Kochanowskiego 24/1, Poznań (Polska), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru

Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000 304558, wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3363

**Główni Akcjonariusze**

PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie  
Leszek Lisowski

**GPW**

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie

**GUS**

Główny Urząd Statystyczny

**Historyczne Informacje Finansowe**

zbadane historyczne informacje finansowe sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego za lata obrotowe zakończone w dniu 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku

**Inwestorzy**

Inwestorzy Indywidualni oraz Inwestorzy Instytucjonalni łącznie

**Inwestorzy Indywidualni**

inwestor niebędący Inwestorem Instytucjonalnym

**Inwestorzy Instytucjonalni**

inwestor kwalifikowany w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego oraz inne osoby, do których zostanie przez Koordynatora Oferty skierowane zaproszenie do wzięcia udziału w procesie budowy Księgi Popytu

**Inwestorzy Zastępczy**

Inwestorzy Instytucjonalni, którzy wzięli lub nie wzięli udziału w budowaniu księgi popytu, i którym mogą być zaoferowane w ramach Oferty Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy uchylili się od skutków prawnych złożonych zapisów

**IP BOX**

preferencyjne opodatkowanie dochodów uzyskiwanych ze sprzedaży produktów lub usług wytwarzanych w oparciu o prawo własności intelektualnej. Obowiązuje od 2020 roku i umożliwia przedsiębiorcą rozliczyć dochody pozyskane w 2019 roku. Preferencyjne opodatkowanie to stawka 5% dochodu

<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>Kodeks Cywilny KC</b>	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku – Kodeks cywilny (t.j. Dz. U. z 2020 roku poz. 1740 ze zm.)
<b>Kodeks Karny KK</b>	ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku – Kodeks karny (t.j. Dz. U. z 2020 roku poz. 1444 ze zm.)
<b>Kodeks Postępowania Karnego</b>	ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku – Kodeks postępowania karnego (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 534 ze zm.)
<b>Kodeks Spółek Handlowych, KSH</b>	ustawa z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2020 roku poz. 1526 ze zm.)
<b>Koordinator Oferty</b>	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000048901
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>Księga Popytu</b>	rejestr inwestorów, którzy skutecznie złożyli deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych, zawierająca liczbę Akcji Oferowanych, którą planują nabyć oraz proponowaną cenę
<b>Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)</b>	standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Obejmują one:  a) Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej,  b) Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz  c) Interpretacje wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) lub istniejący wcześniej Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI)

<b>NBP</b>	Narodowy Bank Polski
<b>Oferta, Oferta Publiczna</b>	oferta publiczna Akcji Oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Prospektu
<b>Oferta Sprzedaży</b>	oferta publiczna Akcji Sprzedawanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Prospektu
<b>Oferujący, Akcjonariusze Sprzedający</b>	Podmioty oferujące Akcje Sprzedawane do sprzedaży, tj.: PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie Leszek Lisowski Łukasz Dębski
<b>Ordynacja Podatkowa</b>	Ordynacja podatkowa z dnia 29 sierpnia 1997 roku (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 1540 ze zm.)
<b>Państwo Członkowskie</b>	państwo należące do Unii Europejskiej
<b>PLN, zł</b>	złoty – prawny środek płatniczy RP będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 roku, zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 roku o denominacji złotego (t.j. Dz.U. z 1994 roku, Nr 84, poz. 386 ze zm.)
<b>POK</b>	Punkt Obsługi Klienta
<b>Polska, RP</b>	Rzeczpospolita Polska
<b>Prawa do Akcji, PDA</b>	prawa do objęcia Akcji Serii B
<b>Prawo Autorskie</b>	ustawa z dnia 4 lutego 1994 roku o prawie autorskim i prawach pokrewnych (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 1062 ze zm.)
<b>Prawo Bankowe</b>	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo Bankowe (t.j. Dz. U. z 2020 roku poz. 1896 ze zm.)
<b>Prawo Dewizowe</b>	ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo Dewizowe (t.j. Dz. U. z 2020 roku poz. 1708 ze zm.)



<b>Prawo Własności Przemysłowej</b>	ustawa z dnia 30 czerwca 2000 roku Prawo własności przemysłowej (t.j. Dz. U. z 2021 roku, poz. 324 ze zm.)
<b>Prospekt</b>	niniejszy prospekt Spółki, stanowiący prospekt w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia Prospektowego, na podstawie którego Spółka będzie przeprowadzała Ofertę oraz ubiegała się o Dopuszczenie
<b>Przedział Cenowy, Przedział Cenowy Akcji Oferowanych</b>	Przedział, w ramach którego ustalona zostanie ostateczna cena dla Akcji serii B
<b>Rada GPW</b>	rada nadzorcza GPW
<b>Rada Nadzorcza</b>	Rada Nadzorcza Spółki
<b>Regulamin GPW</b>	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 roku, z późn. zm.
<b>RODO</b>	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku 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 roku Nr 119, str. 1 ze zm.)
<b>Rozporządzenie 1215/2012</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1215/2012 z dnia 12 grudnia 2012 r. w sprawie jurysdykcji i uznawania orzeczeń sądowych oraz ich wykonywania w sprawach cywilnych i handlowych (Dz.U. UE L 351 z dnia 20.12.2012 r.);
<b>Rozporządzenie Delegowane 2017/568</b>	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/568 z dnia 24 maja 2016 roku uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych (Dz.Urz.UE.L 2017 Nr 87, str. 117)
<b>Rozporządzenie Delegowane 2019/979</b>	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w

podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301 (Dz. U. UE. L. z 2019 roku Nr 166, str. 1)

**Rozporządzenie Delegowane  
2019/980**

Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. U. UE. L. z 2019 roku Nr 166, str. 26)

**Rozporządzenie o Raportach**

rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757)

**Rozporządzenie o Rynku i  
Emitentach**

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. z 2019 roku, poz. 803)

**Rozporządzenie Prospektowe,  
Rozporządzenie 2017/1129**

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku 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 (Dz. U. UE. L. z 2017 roku Nr 168, str. 12 ze zm.) w brzmieniu uwzględniającym wejście w życie Rozporządzenia Zmieniającego 2021/337

**Rozporządzenie Zmieniające  
2021/337**

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/337 z dnia 16 lutego 2021 r. zmieniające rozporządzenie (UE) 2017/1129 w odniesieniu do prospektu UE na rzecz odbudowy i ukierunkowanych zmian dotyczących pośredników finansowych oraz dyrektywę 2004/109/WE w odniesieniu do jednolitego elektronicznego formatu raportowania rocznych raportów finansowych w celu wsparcia odbudowy po kryzysie związanym z COVID-19

<b>Rozporządzenie MAR</b>	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku 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 z dnia 12 czerwca 2014 roku, L Nr 173, s. 1, ze zm.)
<b>Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku</b>	
<b>Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji</b>	rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Dz.Urz.UE z dnia 29 stycznia 2004 roku, L 24, s.1, ze zm.)
<b>Rozporządzenie w Sprawie Stabilizacji</b>	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/1052 z dnia 8 marca 2016 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących warunków mających zastosowanie do programów odkupu i środków stabilizacji (Dz. U. UE. L. z 2016 roku Nr 173, str. 34 ze zm.).
<b>Rozporządzenie o Sprawie Trybu i Warunków Postępowania Firm Inwestycyjnych, Banków oraz Banków Powierniczych</b>	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków o których mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz.U. z 2020 r., poz. 1922 ze zm.)
<b>Statut</b>	Statut Spółki obowiązujący na Datę Prospektu
<b>Szczegółowe Zasady Działania KDPW</b>	szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w wersji obowiązującej na Datę Prospektu
<b>Śródroczne Informacje Finansowe</b>	za 6 miesięcy 2021 roku obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku
<b>Transza Małych Inwestorów, TMI</b>	transza Akcji Oferowanych kierowana dla Inwestorów Indywidualnych
<b>Transza Dużych Inwestorów, TDI</b>	transza Akcji Oferowanych kierowana do Inwestorów Instytucjonalnych oraz Inwestorów Indywidualnych, którzy złożą Zapis w odpowiedzi na Zaprośzenie lub bez Zaprośzenia o wartości minimalnej 200.000 PLN

<b>Uchwała Emisyjna Nowych Akcji</b>	Uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii B, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii B oraz zmiany statutu Spółki
<b>Uchwała w Sprawie Dopuszczenia</b>	Uchwała nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2020 roku w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki i praw do akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>UE</b>	Unia Europejska
<b>USA</b>	Stany Zjednoczone Ameryki
<b>USD</b>	dolar amerykański, prawny środek płatniczy na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
<b>Ustawa o Biegłych Rewidentach</b>	ustawa z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2020 roku poz. 1415 ze zm.)
<b>Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych</b>	ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 605 ze zm.)
<b>Ustawa o Kontroli Inwestycji</b>	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 roku o kontroli niektórych inwestycji (t.j. Dz. U. z 2020 roku poz. 2145 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Nadzorze</b>	ustawa z dnia 21 lipca 2006 roku o nadzorze nad rynkiem finansowym (t.j. Dz. U. z 2020 roku poz. 2059 ze zm.)
<b>Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi</b>	ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 328 ze zm.)
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 275 ze zm.)

<b>Ustawa o Ofercie Publicznej</b>	ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2020 roku poz. 2080 ze zm.)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych</b>	ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 1128 ze zm.)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych</b>	ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 1800 ze zm.)
<b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych</b>	ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2020 roku poz. 815 ze zm.)
<b>Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn</b>	ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 1043 ze zm.)
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 217 ze zm.)
<b>Walne Zgromadzenie</b>	Walne Zgromadzenie Spółki
<b>Wytyczne ESMA „Alternatywne pomiary wyników”</b>	wytyczne ESMA „Alternatywne pomiary wyników” z dnia 15 października 2015 roku, druk nr ESMA/2015/1415pl
<b>Zapis</b>	Zapis na Akcje Oferowane
<b>Zaproszenie</b>	zaproszenie do złożenia zapisu na Akcje Oferowane
<b>Zarząd</b>	Zarząd Emitenta
<b>Zarząd GPW</b>	zarząd GPW
<b>Zatwierdzenie Prospektu</b>	zatwierdzając prospekt KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez emitenta działalnością oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych

## SKRÓTY I DEFINICJE BRANŻOWE

<b>Android</b>	System operacyjny z jądrem Linux dla urządzeń mobilnych takich jak telefony komórkowe, smartfony, tablety (tablety PC) i netbooki
<b>App Store</b>	Platforma dystrybucji cyfrowej z aplikacjami dla iPada, iPhone'a, iPod touch oraz komputerów Mac, stworzona przez Apple Inc
<b>Asset</b>	Zasoby rozumiane jako wszelkiego rodzaju skrypty z których budowana jest gra
<b>B+R</b>	Prace badawczo-rozwojowe
<b>Bundle</b>	Pakiet gier sprzedawanych jako całość
<b>Craftowanie produktów specjalnych</b>	Tworzenie produktów specjalnie stworzonych na potrzeby dodatku okolicznościowego wydanego np. z okazji Halloween
<b>DLC</b>	Dodatek do podstawowego tytułu gry
<b>EMEA</b>	Skrótowe oznaczenie Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki
<b>iOS</b>	System operacyjny Apple Inc. dla urządzeń mobilnych iPhone, iPod touch oraz iPad
<b>Konsola</b>	Komputer o wyspecjalizowanej architekturze przeznaczony głównie do uruchamiania gier. W przeciwieństwie do komputerów osobistych konsole mają ograniczony interfejs użytkownika i dostęp do ustawień administracyjnych
<b>Live OPS</b>	Nowe ulepszenia w rozgrywce gier, które nie są niezbędne dla ogólnej funkcjonalności i grywalności gry
<b>MAC</b>	Seria komputerów osobistych produkowanych przez Apple, która jest projektem zastępującym Apple 2, tworzonym równoległe i wewnętrznie konkurującym z Apple Lisa
<b>Microsoft Store</b>	Sklep z aplikacjami dla systemu operacyjnego Windows 8 oraz Windows 10. Nadzorowany jest przez Microsoft.

<b>Multiplayer</b>	Rodzaj bądź tryb gry pozwalający na jednoczesną rozgrywkę wielu graczy w tej samej grze komputerowej
<b>Newsfeed</b>	Funkcjonalność umożliwiająca przekazywanie informacji dla graczy bezpośrednio w menu głównym gry
<b>Nintendo eShop</b>	Platforma dystrybucji cyfrowej stworzona przez Nintendo dla konsol Nintendo 3DS, Wii U oraz Nintendo Switch, jako część Nintendo Network. eShop udostępnia użytkownikom gry komputerowe, demo gier, aktualizacje do gier na fizycznych nośnikach, filmy (przeważnie animacje) oraz trailery i inne klipy o grach od producentów
<b>Nintendo Switch</b>	Konsola gier wideo firmy Nintendo wydana 3 marca 2017 roku. Jest następcą wydanego w 2012 roku Wii U
<b>PC</b>	Mikrokomputer przeznaczony przede wszystkim do użytku osobistego w domu i biurze. Służy głównie do uruchamiania oprogramowania biurowego, dostępu do zasobów Internetu, prezentacji treści multimedialnych, jak i gier
<b>PlayStation</b>	32-bitowa konsola do gier wideo (zwana również PS lub PSX), wyprodukowana w Japonii przez firmę Sony Computer Entertainment, zaprojektowana przez Kena Kutaragię
<b>Portowanie gier</b>	Portowanie gier polega na przeniesieniu gry z jednej platformy (zazwyczaj PC, ale też mobile) na inną. Z technicznego punktu widzenia portowanie polega na przepisaniu kodu źródłowego na nową platformę i dostosowaniu sterowania pod nową konsolę
<b>Silnik gry</b>	Główna część kodu gry komputerowej i mobilnej. Silnik gry zajmuje się interakcją elementów gry. Może mieć w sobie wbudowane moduły grafiki, wejścia, sieci czy też wykrywania kolizji między obiektami gry itd. Może też korzystać z oddzielnych silników implementujących obsługę wymienionych modułów. Firmy deweloperskie korzystają z gotowych silników lub też same je tworzą, przy czym zawsze silnikowi towarzyszą narzędzia, dzięki którym można stworzyć pewne elementy gry bez ingerencji w kod źródłowy silnika
<b>Social media</b>	Media społecznościowe – określenie odnoszące się do ogólnie pojętego korzystania z internetowych i mobilnych technologii, by przekształcić komunikację w interaktywny dialog

<b>Steam</b>	Jedna z największych platform dystrybucji cyfrowej i zarządzania prawami cyfrowymi stworzona przez Valve Corporation. W swojej ofercie posiada tysiące gier z różnych gatunków – od gier akcji po niezależne produkty na wszystkie dostępne platformy
<b>Trailer</b>	Inaczej zwiastun, krótka zapowiedź gry komputerowej
<b>Tycoon</b>	Typ gier ekonomiczno, strategicznych
<b>Wishlista</b>	Lista życzeń graczy znajdująca się na platformie Steam
<b>VR</b>	ang. Virtual Reality – wirtualna rzeczywistość
<b>Zespół deweloperski</b>	Podmiot występujący w zarządzaniu projektami IT. Zespoły deweloperskie pracują nad przygotowaniem i wydaniem kolejnych gier. W skład zespołu wchodzi m.in.: programiści, graficy, level designerzy, muzycy. Często zdarza się, że jedna osoba łączy kilka funkcji w zespole. Emitent posiada własny zespół deweloperski jak również współpracuje z innymi niezależnymi zespołami deweloperskimi



## **INFORMACJE FINANSOWE**

### **1. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych**

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA  
HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH  
SPÓŁKI**

**BIG CHEESE STUDIO S.A.**

**SPORZĄDZONYCH ZA OKRESY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2020 R.,  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2019 R.  
ORAZ OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2018 R.**

Poznań, dnia 24 września 2021 r.

## **SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH SPORZĄDZONYCH ZA OKRESY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2020 R., OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2019 R. ORAZ OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2018 R.**

### **Dla Akcjonariuszy BIG CHEESE STUDIO S.A.**

#### ***Opinia z badania historycznych informacji finansowych***

Na potrzeby sporządzenia Prospektu Emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylającego rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 przeprowadziliśmy badanie historycznych informacji finansowych BIG CHEESE STUDIO S.A. (Spółka, Jednostka), na które składa się:

- a. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 roku, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku,
- b. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku,
- c. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku,
- d. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku,
- e. informacje ogólne oraz informacje dodatkowe do historycznych informacji finansowych,

(dalej „historyczne informacje finansowe”).

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i ich interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, które miały zastosowanie do rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2020 rok, zwanymi dalej Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Naszym zdaniem, historyczne informacje finansowe BIG CHEESE STUDIO S.A., obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku:

- a) przedstawiają jasno i rzetelnie, dla celów Prospektu Emisyjnego, sytuację finansową i majątkową BIG CHEESE STUDIO S.A. na dzień 31 grudnia 2020 roku, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku, a także wynik finansowy i przepływy pieniężne za lata obrotowe zakończone w tych dniach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości



think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a także przyjętymi zasadami rachunkowości,

b) są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Jednostki.

## **Podstawa opinii**

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – tekst jednolity Dz. U. z 2020 r., poz. 1415, z późn. zm.).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta”.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania historycznych informacji finansowych w Polsce, a także wypełniliśmy nasze inne obowiązki zgodnie z tymi wymogami.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

## **Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za historyczne informacje finansowe**

Zarząd i Rada Nadzorcza BIG CHEESE STUDIO S.A. są odpowiedzialni za sporządzenie historycznych informacji finansowych, które prezentują jasny i rzetelny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Zarząd BIG CHEESE STUDIO S.A. jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby historyczne informacje finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Sporządzając historyczne informacje finansowe, Zarząd Jednostki 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.

Rada Nadzorcza jest odpowiedzialna za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki oraz za nadzór nad zapewnieniem funkcjonowania i monitorowania skuteczności systemu kontroli wewnętrznej.

## **Odpowiedzialność biegłego rewidenta**

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o historycznych informacjach finansowych prezentowanych w Prospekcie Emisyjnym.

Badanie historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania (Uchwała Nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm.). Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnie z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że historyczne informacje finansowe nie zawierają istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w historycznych informacjach finansowych. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości w historycznych informacjach finansowych na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją historycznych informacji finansowych w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez zarząd Jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji historycznych informacji finansowych.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Naszymi celami jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- a. identyfikujemy i oceniamy ryzyko 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 błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- b. uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej 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;
- c. oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki;
- d. 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;



think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

- e. 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.

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

**Paweł Przybysz**

**Podpis jest prawidłowy**

Dokument podpisany przez  
PAWEŁ PRZYBYSZ  
Data: 2021.09.24 10:49:13  
CEST

numer w rejestrze biegłych rewidentów 11011

działający w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Kochanowskiego 24/1 wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3363

Poznań, dnia 24 września 2021 r.

**2. Historyczne Informacje Finansowe**

**BIG CHEESE STUDIO S.A.**  
**Historyczne informacje**  
**finansowe**

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej  
zatwierdzonymi przez Unię Europejską  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 roku na  
dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień  
31 grudnia 2018 roku**

**Łódź, dnia 24 września 2021 roku**



**BIG CHEESE STUDIO S.A.**  
Historyczne informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku

<b>Spis treści</b>	
I.	<b>Wybrane dane finansowe</b> 5
II.	<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b> 6
III.	<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b> 7
IV.	<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b> 8
V.	<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b> 9
VI.	<b>Noty objaśniające do historycznych informacji finansowych</b> 10
1.	<b>Informacje ogólne</b> 10
1.1.	<b>Informacje o Jednostce</b> 10
1.2.	<b>Informacje o Grupie Kapitałowej</b> 12
1.3.	<b>Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza</b> 18
2.	<b>Zatwierdzenie historycznych informacji finansowych</b> 18
3.	<b>Format oraz ogólne zasady sporządzenia historycznych informacji finansowych</b> 19
3.1.	<b>Oświadczenie Zarządu</b> 19
3.2.	<b>Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej</b> 19
3.3.	<b>Okres objęty historycznymi informacjami finansowymi</b> 22
3.4.	<b>Założenie kontynuacji działalności</b> 22
3.5.	<b>Stosowane zasady rachunkowości</b> 22
3.5.1.	<b>Środki trwałe</b> 22
3.5.2.	<b>Zapasy</b> 23
3.5.3.	<b>Aktywa finansowe</b> 24
3.5.4.	<b>Utrata wartości aktywów niefinansowych</b> 25
3.5.5.	<b>Utrata wartości należności z tytułu dostaw i usług</b> 25
3.5.6.	<b>Transakcje w walucie obcej</b> 25
3.5.7.	<b>Kapitał własny</b> 26
3.5.8.	<b>Rezerwy</b> 26
3.5.9.	<b>Odroczony podatek dochodowy</b> 26
3.5.10.	<b>Uznawanie przychodów</b> 27
3.5.11.	<b>Koszty</b> 28
3.5.12.	<b>Koszty świadczeń pracowniczych</b> 28
3.5.13.	<b>Aktywa (lub grupy aktywów do zbycia) przeznaczone do sprzedaży</b> 28
3.5.14.	<b>Zobowiązania i aktywa warunkowe</b> 28
3.5.15.	<b>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</b> 28
4.	<b>Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych oraz istotnych klientów</b> 30
4.1.	<b>Informacje dotyczące segmentów operacyjnych</b> 30
4.2.	<b>Informacje geograficzne</b> 31
4.3.	<b>Informacje dotyczące produktów i usług</b> 31
4.4.	<b>Informacje dotyczące głównych klientów</b> 31
5.	<b>Dane uzupełniające</b> 32

**BIG CHEESE STUDIO S.A.**

Historyczne informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku

5.1.	Dane uzupełniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)	32
Nota 1.	Rzeczowe aktywa trwałe	32
Nota 1.1.	Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych w latach 2018 - 2020	32
Nota 1.2.	Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 roku	32
Nota 1.3.	Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku	32
Nota 1.4.	Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku	33
Nota 1.5.	Środki trwałe wykorzystywane na podstawie umowy leasingu lub najmu	33
Nota 2.	Pozostałe aktywa długoterminowe	33
Nota 3.	Zapasy	34
Nota 3.1.	Specyfikacja zapasów w latach 2018 – 2020	34
Nota 3.2.	Odpisy aktualizujące wartość zapasów w latach 2018 – 2020	34
Nota 4.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	35
Nota 4.1.	Specyfikacja należności krótkoterminowych w latach 2018 - 2020	35
Nota 4.2.	Specyfikacja pozostałych należności w latach 2018 – 2020	35
Nota 4.3.	Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług	35
Nota 4.3.1.	Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku	35
Nota 4.3.2.	Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku	36
Nota 4.3.3.	Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku	36
Nota 4.4.	Odpisy aktualizujące należności	36
Nota 5.	Kapitał podstawowy	36
Nota 5.1.	Struktura kapitału podstawowego	36
Nota 5.2.	Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31.12.2020 r.:	36
Nota 5.3.	Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31.12.2019 r.:	37
Nota 5.4.	Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31.12.2018 r.:	37
Nota 5.5.	Zysk na akcję/udział i rozwodniony zysk na akcję/udział	37
Nota 6.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	38
Nota 7.	Kapitał zapasowy	38
Nota 8.	Zyski zatrzymane	38
Nota 9.	Pozostałe zobowiązania	39
Nota 10.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40
Nota 10.1.	Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	40
5.2.	Dane uzupełniające do sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)	40
Nota 11.	Przychody ze sprzedaży	40
Nota 11.1.	Pozostałe przychody operacyjne	40
Nota 12.	Koszty działalności operacyjnej	41

**BIG CHEESE STUDIO S.A.**  
Historyczne informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku

Nota 13.	Przychody i koszty finansowe	41
Nota 14.	Podatek dochodowy bieżący i odroczony	42
Nota 14.1.	Podział podatku dochodowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na część bieżącą i odroczoną w latach 2018 – 2020	42
Nota 14.2.	Uzgodnienie wyniku finansowego podatkowego z rachunkowym	42
Nota 14.3.	Struktura składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w latach 2018 – 2020	43
Nota 14.4.	Struktura rezerwy na odroczony podatek dochodowy w latach 2018 – 2020	43
Nota 15.	Rozrachunki z podmiotami powiązаныmi	43
Nota 16.	Wynagrodzenie kluczowego personelu	44
Nota 17.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta	44
Nota 18.	Struktura zatrudnienia	44
Nota 19.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
Nota 20.	Zobowiązania warunkowe	44
Nota 21.	Działalność zaniechana	45
Nota 22.	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych	45
Nota 23.	Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	45
Nota 24.	Instrumenty finansowe	46
Nota 25.	Ustalenie wartości godziwej	47
Nota 26.	Zarządzanie kapitałem	47
Nota 27.	Programy opcji menadżerskich	47
Nota 28.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	47
Nota 29.	Istotne sprawy sporne przeciwko Spółce	49
Nota 30.	Zdarzenia po dacie bilansowej	49
Nota 31.	Nieujęte zobowiązania z tytułu zawartych umów	49
Nota 32.	Zastosowanie MSSF po raz pierwszy	49
Nota 33.	Faktyczny i przewidywany wpływ rozprzestrzeniania się koronawirusa i choroby COVID-19 na działalność Spółki, oraz na sytuację finansową	50
Nota 34.	Umowy leasingowe oraz umowy najmu spełniające definicję MSSF 16 Leasing	51

BIG CHEESE STUDIO S.A.

Historyczne informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku

I. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 1.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 433	7 479	626	2 555	1 739	147
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 718	5 418	()	1 948	1 259	()
EBITDA*	8 720	5 604	()	1 949	1 303	()
Zysk (strata) brutto	8 728	5 391	()	1 951	1 253	()
Zysk (strata) netto	8 230	5 059	()	1 839	1 176	()
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 992	3 917	(662)	1 339	910	(155)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5)	(195)	-	(1)	(45)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 300)	-	947	(961)	-	222
Przepływy pieniężne netto – razem	1 686	3 722	285	377	865	67
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa / Pasywa razem	10 103	6 102	962	2 189	1 433	224
Aktywa trwałe	46	9	-	10	2	-
Aktywa obrotowe	10 056	6 093	962	2 179	1 431	224
Kapitał własny	9 939	6 010	951	2 154	1 411	221
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	164	92	12	35	22	3
Liczba akcji/udziałów**	4 000 000	7 865	4 885	4 000 000	7865	4885
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,06	643,20	(0,07)	0,46	149,52	(0,02)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,48	764,09	194,83	0,54	179,43	45,26

\*EBITDA ilczona jako zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych

\*\*w latach 2019 - 2018 Spółka funkcjonowała jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Liczba udziałów za rok 2019 i 2018 ustalona została jako średnioważona liczba udziałów obowiązująca w danym roku. W roku 2020 Spółka przekształciła się w spółkę akcyjną.

Powyższe dane finansowe za okres 12 miesięcy 2020, 2019 i 2018 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2020 roku – 4,6148 PLN/EUR, 31 grudnia 2019 roku – 4,2585 PLN/EUR, na dzień 31 grudnia 2018 roku – 4,3000 PLN/EUR.

- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku – 4,4742 PLN/EUR, od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku – 4,3018 PLN/EUR, od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku – 4,2669 PLN/EUR.

## II. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b><u>Działalność kontynuowana</u></b>				
<b>Przychody</b>	11	<b>11 521</b>	<b>7 602</b>	<b>626</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		11 433	7 479	34
Zmiana stanu produktów		87	123	593
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	12	<b>2 803</b>	<b>2 184</b>	<b>627</b>
Amortyzacja		2	186	-
Usługi obce		1 762	1 189	383
Wynagrodzenia		1 002	642	237
Pozostałe koszty		37	167	6
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>8 718</b>	<b>5 418</b>	<b>0</b>
Przychody finansowe	13	14	23	-
Koszty finansowe	13	4	50	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>8 728</b>	<b>5 391</b>	<b>0</b>
Podatek dochodowy	14	498	333	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>8 230</b>	<b>5 059</b>	<b>0</b>
<b><u>Działalność zaniechana</u></b>				
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>8 230</b>	<b>5 059</b>	<b>0</b>
Inne całkowite dochody		-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>8 230</b>	<b>5 059</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję/udział (zł)</b>	5.4	<b>2,06</b>	<b>643,20</b>	<b>(0,07)</b>
Podstawowy		2,06	643,20	(0,07)
Rozwodniony		2,06	643,20	(0,07)

## BIG CHEESE STUDIO S.A.

Historyczne informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku

## III. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	1.01.2018
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>46</b>	<b>9</b>	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1	12	9	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	2	35	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>10 056</b>	<b>6 093</b>	<b>962</b>	<b>4</b>
Zapasy	3	803	715	593	-
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	4	631	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych podmiotów	4	1 732	584	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	4	806	589	-	-
Należności pozostałe	4	315	193	80	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	5 698	4 012	289	4
Pozostałe aktywa		72	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>10 103</b>	<b>6 102</b>	<b>962</b>	<b>4</b>

PASywa	Nota	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	1.01.2018
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>9 939</b>	<b>6 010</b>	<b>951</b>	<b>4</b>
Kapitał podstawowy	5	400	400	383	5
Kapitał zapasowy	7	642	552	242	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	327	-
Zyski zatrzymane	8	8 898	5 058	(1)	(1)
- w tym zysk (strata) netto		8 230	5 059	-	(1)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>164</b>	<b>92</b>	<b>12</b>	<b>-</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10	150	83	9	-
Zobowiązania pozostałe	9	13	9	3	-
<b>Pasywa razem</b>		<b>10 103</b>	<b>6 102</b>	<b>962</b>	<b>4</b>

#### IV. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>400</b>	<b>552</b>	<b>-</b>	<b>5 058</b>	<b>6 010</b>
<b>Całkowite dochody:</b>				<b>8 230</b>	<b>8 230</b>
<b>Zysk/strata netto roku obrotowego</b>				<b>8 230</b>	<b>8 230</b>
<b>Transakcje z właścicielami:</b>		<b>90</b>		<b>(4 390)</b>	<b>(4 300)</b>
Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną wyemitowanych akcji					
Podwyższenie kapitału					
Koszty emisji akcji					
Wypłata dywidendy				<b>(4 300)</b>	<b>(4 300)</b>
Podział wyniku roku ubiegłego:		<b>90</b>		<b>(90)</b>	
<b>Stan na 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>400</b>	<b>642</b>	<b>-</b>	<b>8 898</b>	<b>9 939</b>

<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>383</b>	<b>242</b>	<b>327</b>	<b>(1)</b>	<b>951</b>
<b>Całkowite dochody:</b>				<b>5 059</b>	<b>5 059</b>
<b>Zysk/strata netto roku obrotowego</b>				<b>5 059</b>	<b>5 059</b>
<b>Transakcje z właścicielami:</b>	<b>17</b>	<b>310</b>	<b>(327)</b>		
Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną wyemitowanych akcji		<b>310</b>	<b>(327)</b>		<b>(17)</b>
Podwyższenie kapitału	<b>17</b>				<b>17</b>
Koszty emisji akcji					
Podział wyniku roku ubiegłego:					
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>400</b>	<b>552</b>	<b>-</b>	<b>5 058</b>	<b>6 010</b>

<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>4</b>
<b>Całkowite dochody:</b>					
<b>Zysk/strata netto roku obrotowego</b>					
<b>Transakcje z właścicielami:</b>	<b>378</b>	<b>242</b>	<b>327</b>		<b>947</b>
Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną wyemitowanych akcji		<b>242</b>	<b>310</b>		<b>552</b>
Podwyższenie kapitału	<b>378</b>		<b>17</b>		<b>395</b>
Koszty emisji akcji					
Podział wyniku roku ubiegłego:					
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>383</b>	<b>242</b>	<b>327</b>	<b>(1)</b>	<b>951</b>

## BIG CHEESE STUDIO S.A.

Historyczne informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku

## V. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2020 – 31.12.2020 PLN'000	01.01.2019 – 31.12.2019 PLN'000	01.01.2018 – 31.12.2018 PLN'000
<b>PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
Zysk / strata brutto	8 728	5 391	-
Korekty	(102)	186	-
Amortyzacja	2	186	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(72)	-	-
Odsetki i udziały w zyskach	1	-	-
Inne korekty	(33)	-	-
<b>Zmiana w kapitale obrotowym</b>	<b>(1917)</b>	<b>(739)</b>	<b>(661)</b>
Zmiana stanu zapasów	(87)	(123)	(593)
Zmiana stanu należności	(1901)	(697)	(80)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	71	81	12
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>6 708</b>	<b>4 839</b>	<b>(662)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(717)	(922)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 992</b>	<b>3 917</b>	<b>(662)</b>
<b>PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
Wpływy	-	-	-
Wydatki	5	195	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	5	195	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(5)</b>	<b>(195)</b>	<b>-</b>
<b>PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
Wpływy	-	-	947
Podwyższenie kapitału	-	-	947
Wydatki	4 300	-	-
Dywidendy wypłacone	4 300	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(4300)</b>	<b>-</b>	<b>947</b>
<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>1 686</b>	<b>3 722</b>	<b>285</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w TYM</b>	<b>1 686</b>	<b>3 722</b>	<b>285</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>4 012</b>	<b>289</b>	<b>4</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, w TYM</b>	<b>5 698</b>	<b>4 012</b>	<b>289</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-



## **VI. Noty objaśniające do historycznych informacji finansowych**

### **1. Informacje ogólne**

#### **1.1. Informacje o Jednostce**

Big Cheese Studio Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia spółki Big Cheese Studio sp. z o.o. w spółkę akcyjną na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Big Cheese Studio sp. z o.o. z dnia 29 września 2020 roku (akt notarialny Rep. A nr 3635/2020) sporządzonego przed notariuszem Bartoszem Walendą w Kancelarii Notarialnej Bartosza Walendy. Przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną nastąpiło w dniu 18 listopada 2020 roku.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 17 listopada 2020 roku Spółka funkcjonowała w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Począwszy od dnia 18 listopada 2020 roku Spółka funkcjonowała jako Spółka Akcyjna.

Zgodnie ze Statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Na dzień zatwierdzenia historycznych informacji finansowych do publikacji siedziba Spółki mieści się w Łodzi, przy ul. Łąkowej 7A, Bud. D, lok. 206. Siedziba Spółki mieści się w lokalu użytkowanym na podstawie umowy najmu.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Big Cheese Studio S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 867639.

Spółka posiada numer NIP 5213795368 oraz symbol REGON 368343870.

Spółka działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz w oparciu o Statut.

Na dzień 31.12.2020 r., skład organów zarządczych i nadzorujących w Spółce był następujący:

▪ **Zarząd:**

Leszek Lisowski - Prezes Zarządu,

▪ **Rada Nadzorcza:**

- Tomasz Kacperski - Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Karbowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Miłostawa Mazur - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Kowalczyk - Członek Rady Nadzorczej,
- Mirosława Myśko Lisowska - Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień zatwierdzenia historycznych informacji finansowych do publikacji skład organów zarządczych i nadzorujących w Spółce był następujący:

▪ **Zarząd:**

Łukasz Dębski - Prezes Zarządu,

▪ **Rada Nadzorcza:**

- Tomasz Kacperski - Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Karbowski - Członek Rady Nadzorczej.

**BIG CHEESE STUDIO S.A.**

Historyczne informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku

- Mirosława Mazur - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Kowalczyk - Członek Rady Nadzorczej,
- Mirosława Myśko Lisowska - Członek Rady Nadzorczej.

W związku z rezygnacją w dniu 25 maja 2021 roku z funkcji Prezesa Zarządu przez Pana Leszka Lisowskiego, Rada Nadzorcza Spółki powołała w dniu 27 maja 2021 roku Pana Łukasza Dębskiego.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku struktura własności kapitału podstawowego Jednostki była następująca:

Udziałowiec	Liczba udziałów	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
PlayWay S.A.	2 785 000	69,63%	2 785 000	69,63%
Leszek Lisowski	358 500	8,96%	358 500	8,96%
Łukasz Dębski	170 000	4,25%	170 000	4,25%
Pozostali	686 500	17,16%	686 500	17,16%
<b>RAZEM:</b>	<b>4 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>4 000 000</b>	<b>100%</b>

Na dzień zatwierdzenia historycznych informacji finansowych do publikacji struktura akcjonariatu Jednostki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
PlayWay S.A.	2 785 000	69,63%	2 785 000	69,63%
Leszek Lisowski	358 500	8,96%	358 500	8,96%
Łukasz Dębski	170 000	4,25%	170 000	4,25%
Pozostali	686 500	17,16%	686 500	17,16%
<b>RAZEM:</b>	<b>4 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>4 000 000</b>	<b>100%</b>

Wartość kapitału zakładowego na dzień zatwierdzenia historycznych informacji finansowych do publikacji wynosi 400 000 zł. Kapitał akcyjny Spółki dzielił się na 4 000 000 akcji o wartości 0,10 zł każda, następujących serii:

4 000 000 akcji serii A,

Dnia 18 listopada 2020 Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji przekształcenia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

## 1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka nie posiadała jednostek zależnych lub jednostek stowarzyszonych i nie tworzyła grupy kapitałowej. Spółka nie była też stroną wspólnych ustaleń umownych w rozumieniu MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne.

Spółka jest jednostką zależną od PlayWay S.A. i wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PlayWay S.A., dla której jednostka dominująca PlayWay S.A. sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe w myśl MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe.

W skład Grupy Kapitałowej PlayWay S.A. na dzień 31.12.2020 r. wchodziły następujące spółki zależne:

Nazwa	Główna działalność	Kraj założenia	% udziałów w kapitale	
			31.12.2020	31.12.2019
Ultimate Games S.A.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	45,89%	45,89%
3TGames sp. z o.o. <sup>1</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	60,00%	-
Games Box sp. z o.o. <sup>1</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	51,38%	-
Madmind Studio sp. z o.o.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	62,50%	77,00%
Code Horizon S.A. (dawniej Code Horizon sp. z o.o.)	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	60,00%	60,00%
Rejected Games sp. z o.o.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	57,00%	57,00%
Frozen District sp. z o.o.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	80,00%	80,00%
Frozen Way S.A. (d. EAST TRANSFERS S.A.) <sup>2</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	81,75%	-
Pentacle S.A. (dawniej: Pentacle sp. z o.o.)	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	54,42%	54,94%
Imaginalis Games sp. z o.o.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	60,00%	60,00%
Rebella Games sp. z o.o.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	79,00%	79,00%
Big Cheese Studio S.A. (dawniej: Big Cheese Studio sp. z o.o.)	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	69,63%	69,63%
Total Games sp. z o.o.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	77,90%	66,89%
Nesalls Games sp. z o.o.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	64,54%	70%

**BIG CHEESE STUDIO S.A.**

Historyczne informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku

DeGenerals S.A.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	80,00%	80%
FORESTLIGHT GAMES sp. z o.o. (dawniej: InImages sp. z o.o.)	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	50,73%	58,10%
Pixel Trapps sp. z o.o. <sup>3</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	52,00%	-
Ragged Games S.A.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	70,00%	70,00%
Stereo Games S.A.(d. Pixel Flipper)	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	66,61%	71,84%
President Studio sp. z o.o.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	72,64%	72,64%
Console Labs S.A.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	70,00%	74,00%
Beast Games S.A. <sup>4</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	59,00%	-
Gameboom VR sp. z o. o.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	66,31%	69,00%
FreeMind S.A.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	54,50%	70,00%
SimulaMaker sp. z o.o. (d. SimulaMobile sp. z o.o.)	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	65,17%	69,88%
Strategy Labs sp. z o.o.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	89,00%	69%
GameHunters sp. z o.o.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	60,71%	65,14%
Games Incubator sp. z o.o.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	56,05%	56%
GAMEPARIC SP. Z O.O. <sup>5</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	65,00%	-
Monuments Games sp. z o.o. <sup>5</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	100,00%	-
PWay sp. z o.o.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	97,00%	-
WarZoneLabs sp. z o.o.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	70,00%	-
Rockgame S.A. (d. Wasteland)	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	70,00%	47,00%
TRIGGER LABS SO. Z O.O.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	53,00%	-

**BIG CHEESE STUDIO S.A.**

Historyczne informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku

DEV4PLAY SP. ZO.O.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	85,35%	-
MobilWay S.A.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	90,00%	-
Madnetic Games S.A.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	67,96%	-
GAMING CENTRE SP. Z O.O. (d. Septarian Games sp. z o.o.)	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	77,00%	-
GamePlanet S.A.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	68,00%	-
Game Crafters S.A.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	64,81%	-
Soro Games S.A.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	78,43%	-
GameFormatic S.A.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	76,19%	-
DreamWay Games S.A.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	66,67%	-
SimRail S.A.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	65,42%	-
Septarian Games S.A. w organizacji	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	73,33%	-
3R Games S.A. (3R Studio Mobile sp. z o.o. po połączeniu z HUBSTYLE S.A.)	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	32,73%	-
Naft Petrol sp. z o.o. (po zmianie nazwy supagames)	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	73,81%	-
Shift Games S.A. w organizacji	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	68,63%	-
SIM FARM S.A. (d. Aurum Plus S.A.)	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	95,00%	-
CORMINTON INVESTMENTS sp. z o.o.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	100,00%	-
RL9aport Games S.A. w organizacji	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	50,00%	-

1 Spółka zależna od Ultimate Games S.A. (podany udział % dotyczy bezpośredniego udziału posiadanego przez Ultimate Games S.A. w spółce)

2 Spółka zależna od Frozen District sp. z o.o. (podany udział % dotyczy bezpośredniego udziału posiadanego przez Frozen District sp. z o.o. w spółce)

3 Spółka zależna od Forestlight Games sp. z o.o. (podany udział % dotyczy bezpośredniego udziału posiadanego przez Forestlight Games sp. z o.o. w spółce)

4 Spółka zależna od Console Labs S.A. (podany udział % dotyczy bezpośredniego udziału posiadanego przez Console Labs S.A. w spółce)

5 Spółka zależna od Games Incubator sp. z o.o. (podany udział % dotyczy bezpośredniego udziału posiadanego przez Games Incubator sp. z o.o. w spółce)

BIG CHEESE STUDIO S.A.

Historyczne informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku

PlayWay S.A. wywiera ponadto znaczący wpływ na następujące jednostki stowarzyszone, które w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniane są metodą praw własności:

Nazwa	Główna działalność	Kraj założenia	% udziałów w kapitale	
			31.12.2020	31.12.2019
UF Games S.A. <sup>1</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	32,04%	43,00%
Ultimate VR sp. z o.o. <sup>1</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	39,00%	45,00%
100 Games sp. z o.o. <sup>1</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	48,00%	-
GOLDEN EGGS STUDIO SP. Z O.O. <sup>1</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	35,00%	-
ConsoleWay S.A. <sup>1</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	40,24%	-
Manager Game S.A. (d. GT GOLD S.A.) <sup>1</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	43,77%	-
Pixels Interactive sp. z o.o. (dawniej k202)	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	45,59%	44,11%
Moonlit S.A.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	21,85%	24,04%
ECC Games S.A.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	27,15%	27,15%
Movie Games S.A.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	33,43%	33,43%
Goat Gamez S.A. w organizacji <sup>2</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	69,00%	-
TRUE GAMES S.A. <sup>2</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	78,00%	-
MILL GAMES S.A. <sup>2</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	50,00%	-
MD GAMES SP. Z O.O. <sup>2</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	37,04%	-
Pixel Crow sp. z o.o. <sup>2</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	52,13%	-
ROAD STUDIO S.A. <sup>2</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	72,45%	-
MOVIE GAMES MOBILE S S.A. <sup>2</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	85,50%	-
CreativeForge Games S.A.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	47,81%	47,81%
G-Devs sp. z o.o. w organizacji <sup>3</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	78,82%	-

**BIG CHEESE STUDIO S.A.**

Historyczne informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku

KG LIV sp. z o.o. <sup>3</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	78,00%	-
KG XCVIII sp. z o.o. <sup>3</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	78,00%	-
SlavGames sp. z o.o. <sup>3</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	73,79%	-
ANCIENT GAMES S.A. <sup>3</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	70,00%	-
GARLIC JAM S.A. <sup>3</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	28,00%	-
Baked Games sp. z o.o.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	32,14%	35,89%
Image Power S.A.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	22,43%	22,43%
Sonka S.A.*	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	39,35%	39,35%
PolySlash S.A. (dawniej: PolSlash sp. z o.o.)*	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	35,80%	40,98%
Atomic Jelly S.A. (dawniej: Atomic Jelly sp. z o.o.)*	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	41,07%	43,87%
SimFabric S.A. (dawniej: SimFabric sp. z o.o.)*	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	44,96%	44,96%
Mobile Fabric S.A. <sup>4</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	61,83%	-
VRFabric S.A. <sup>4</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	51,54%	-
Detallon Games S.A. (dawniej Stolen Labs S.A.)*	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	32,77%	42,29%
Pyramid Games S.A. (dawniej: Pyramid Games sp. z o.o.)	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	44,76%	50,97%
Iron Wolf Studio S.A.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	47,95%	53,44%
Live Motion Games sp. z o.o.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	45,55%	52,87%
Games Operators S.A. (dawniej Games Operators sp. z o.o.)	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	37,40%	49,04%
"Space Boat Studios" sp. z o.o.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	47,08%	50,00%
Ritual Interactive S.A. (d. Circle Games)	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	40,00%	69,00%
Yeyuna sp. z o.o. <sup>6</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza	Polska	35,00%	-

**BIG CHEESE STUDIO S.A.**

Historyczne informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku

w zakresie gier komputerowych				
Evor Games sp. z o.o. <sup>5</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	35,00%	–
Play2Chill S.A. (dawniej: Play2Chill sp. z o.o.)	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	44,02%	52,35%
Titan Gamez sp. z o.o. (dawniej: Mobil Titans sp. z o.o.)	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	43,47%	56,26%
IGNIBIT S.A. <sup>6</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	24%	–
Purple Frog sp. z o.o.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	24,50%	–
IGNIBIT S.A. <sup>7</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	23,87%	–
Hyper Studio sp. z o.o. w organizacji	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	30,00%	–
MeanAstronauts Spółka Akcyjna w organizacji	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	42,65%	–
Yeyuna sp. z o.o. <sup>8</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	35,00%	–
Evor Games sp. z o.o. <sup>6</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	35,00%	–
Woodland Games sp. z o.o.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	48,19%	56%
EPICVR sp. z o.o.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	25,00%	–
Good Luck Games sp. z o.o. w organizacji	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	27,50%	–
GARLIC JAM S.A.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	24,00%	–
GARLIC JAM S.A. <sup>9</sup>	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	28,00%	–
Silk Road Games S.A.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	33,00%	–
DIGITAL MELODY GAMES SP. Z O.O.	Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	48,20%	–

1 spółki stowarzyszona z Ultimate Games S.A. (wartość % wykazana w tabeli dotyczy udziału w kapitale posiadanego bezpośrednio przez spółkę Ultimate Games S.A.)

2 spółka zależna lub stowarzyszona z Movie Games S.A.. (wartość % wykazana w tabeli dotyczy udziału w kapitale posiadanego bezpośrednio przez spółkę Movie Games S.A.)

3 spółka zależna lub stowarzyszona z CreativeForge Games S.A.. (wartość % wykazana w tabeli dotyczy udziału w kapitale posiadanego bezpośrednio przez spółkę Creative Forge Games S.A.)

4 spółka zależna od Sim Fabric S.A. (wartość % wykazana w tabeli dotyczy udziału w kapitale posiadanego bezpośrednio przez spółkę Sim Fabric S.A.)

5 spółka stowarzyszona z Ritual Interactive S.A. (wartość % wykazana w tabeli dotyczy udziału w kapitale posiadanego bezpośrednio przez spółkę Ritual Interactive S.A.)



## BIG CHEESE STUDIO S.A.

Historyczne informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku

6 spółka stowarzyszona z Titan Gamez sp. z o.o. (wartość % wykazana w tabeli dotyczy udziału w kapitale posiadanego bezpośrednio przez spółkę Titan Gamez sp. z o.o.)

7 Udział posiadany bezpośrednio przez PlayWay S.A.

8 spółka stowarzyszona z Rockgame S.A. (wartość % wykazana w tabeli dotyczy udziału w kapitale posiadanego bezpośrednio przez spółkę Rockgame S.A.)

9 spółka stowarzyszona z Games Incubator sp. z o.o. (wartość % wykazana w tabeli dotyczy udziału w kapitale posiadanego bezpośrednio przez spółkę Games Incubator sp. z o.o.)

### 1.3. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Historyczne informacje finansowe prezentowane są w tysiącach PLN (chyba, że w nocie informacji dodatkowej wskazano inaczej). Polski złoty (PLN) jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Jednostki. Wybór waluty funkcjonalnej w przypadku jednostki prowadzącej działalność na rynkach międzynarodowych i identyfikacja waluty, którą należy uznać za walutę używaną w podstawowym środowisku ekonomicznym, w jakim prowadzi działalność Spółka, jest decyzją subiektywną, co zostało opisane w punkcie 3.5.15 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach. Spółka monitoruje istotne zmiany w środowisku ekonomicznym, które mogłyby wpłynąć na zmianę wyboru waluty funkcjonalnej Jednostki.

Transakcje w walutach obcych wykazuje się w księgach w wartości nominalnej, przeliczonej na polski złoty według kursu średniego NBP. W momencie realizacji różnice kursowe od należności i zobowiązań wykazywane są wynikowo jako pozostałe przychody finansowe lub pozostałe koszty finansowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zgodnie z paragrafem 28 MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów na koniec okresu sprawozdawczego, wyrażone w walutach innych niż polski złoty, wycenia się po kursie średnim NBP z ostatniego dnia okresu sprawozdawczego. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia zagranicznych środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego uznaje się za przychody i koszty finansowe.

Kursy bilansowe:

KURSY WALUT PRZYJĘTE DO WYCENY	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
EUR/PLN	4,6148	4,2585	4,3000
USD/PLN	3,7584	3,7977	3,7597

Liczby w sprawozdaniu finansowym zostały zaokrąglone do tysięcy polskich złotych (tys. zł). W niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w historycznych informacjach finansowych może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre dane procentowe w tabelach również zostały zaokrąglone i wynik zsumowania danych w tych tabelach może nie równać się dokładnie 100%.

## 2. Zatwierdzenie historycznych informacji finansowych

Niniejsze historyczne informacje finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki w dniu 24 września 2021 roku.

Historyczne informacje finansowe są spójne ze statutowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2020, zatwierdzonym w dniu 26 lutego 2021 roku przez Walne Zgromadzenie, za wyjątkiem dodatkowych ujawnień zawartych w historycznych informacjach finansowych w zakresie:

- opisu i uzasadnienia zastosowanego uproszczenia w postaci jednorazowej amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w roku 2019,

dodatkowych not objaśniających dla należności krótkoterminowych (specyfikacja pozostałych należności, wiekowanie należności),

- bardziej szczegółowej struktury akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2020 roku (w związku ze zmianami w składzie Zarządu Spółki już po zatwierdzeniu sprawozdania statutowego),
- informacji na temat wypłaconej dywidendy za rok 2020,
- dodatkowej noty dotyczącej kapitału zapasowego oraz zysków zatrzymanych,
- noty dotyczącej wiekowania zobowiązań krótkoterminowych,
- noty dotyczącej uzgodnienia wyniku rachunkowego z wynikiem podatkowym.

### 3. Format oraz ogólne zasady sporządzenia historycznych informacji finansowych

#### 3.1. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki oświadcza, iż historyczne informacje finansowe zostały sporządzone wedle najlepszej wiedzy, według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości dla sprawozdań sporządzanych za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2020 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 15 grudnia 2020 roku, działając na podstawie art. 45 ust. 1a i 1c z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, podjęło uchwałę nr 8 w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na podstawie której postanawiano, iż od dnia 1 stycznia 2020 roku Spółka sporządzać będzie jednostkowe sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Dodatkowo Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło, że historyczne informacje finansowe na potrzeby prospektu mogą być sporządzone zgodnie z MSSF UE. Na podstawie podjętej uchwały postanowiono również, że pierwsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostanie sporządzone zgodnie z MSSF UE, a w szczególności zgodnie z MSSF 1 oraz wszystkimi MSSF UE, za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2020 roku.

Historyczne informacje finansowe odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny.

Niniejsze historyczne informacje finansowe zostały przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień ich sporządzenia oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004.

Historyczne informacje finansowe obejmują okresy od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

#### 3.2. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Historyczne informacje finansowe za lata 2018-2020 są sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) lub istniejący wcześniej Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), zatwierdzone do stosowania w UE, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Zarząd Spółki nie sporządzał skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2018-2020, gdyż w okresie tym ani na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszych historycznych informacji finansowych Spółka nie posiadała jednostek zależnych.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) lub istniejący wcześniej Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), zatwierdzone do stosowania w UE.

Na potrzeby niniejszych historycznych informacji finansowych, datą przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2018 roku.

Sporządzając historyczne informacje finansowe za lata 2018-2020 Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2018 roku.

Sporządzając historyczne Informacje finansowe za lata 2018-2020 Spółka nie korzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, według stanu na dzień zatwierdzenia historycznych informacji finansowych do publikacji.

#### **Nowe lub zmienione regulacje MSSF/MSR oraz Interpretacje KIMSF**

Spółka sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2020 stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2019, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku:

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorstw – definicja przedsięwzięcia”, zatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 1 oraz MSR 8 – definicja terminu „istotny”, zatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 – reforma IBOR, zatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing- uproszczenie zmian wynikających z umów leasingu w związku z COVID-19”, zatwierdzony w UE, obowiązujący od 1 czerwca 2020 roku,
- Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonych w UE, obowiązujących w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

W ocenie Zarządu Spółki wdrożenie nowych standardów, nie ma istotnego wpływu na historyczne informacje finansowe Spółki na dzień ich zatwierdzenia do publikacji.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które można zastosować dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku:

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 „Reforma IBOR – faza II”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie,

- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie.

MSSF/MSR w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów, które według stanu na dzień zatwierdzenia historycznych informacji finansowych do publikacji nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 16 „Leasing” - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - Etap 2 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018 - 2020)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1, MSSF 9 oraz MSR 41 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie.).

Według szacunków Spółki wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na historyczne informacje finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Historyczne informacje finansowe składają się z:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- dodatkowych not i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Historyczne informacje finansowe nie są tożsame ze statutowymi sprawozdaniami finansowymi Big Cheese Studio S.A., ani jej poprzednika prawnego, ponieważ jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki za lata 2018 i 2019 sporządzane były zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (UoR) (t.j. Dz. U. z 2019 r., poz. 351, ze zm.) i zostały przekształcone dla celów niniejszych historycznych informacji finansowych.

Historyczne informacje finansowe przedstawione są w polskich złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych („tys. PLN”).

### **3.3. Okres objęty historycznymi informacjami finansowymi**

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku i obejmują okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku, od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównawcze dane finansowe na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównawcze dane finansowe za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku.

### **3.4. Założenie kontynuacji działalności**

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia historycznych informacji finansowych do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę. Zarząd Spółki dokonał oceny możliwości kontynuowania działalności Jednostki i nie stwierdził występowania jakichkolwiek istotnych niepewności w tym zakresie. Kapitał własny Spółki stanowił na dzień 31 grudnia 2020 roku 98,4 % pasywów ogółem, a zysk netto za rok 2020 wyniósł 8 230 tys. zł. Spółka nie wykorzystywała do finansowania swojej działalności zobowiązań o charakterze dłużnym, a wszystkie bieżące zobowiązania, które stanowiły 1,6% pasywów ogółem, pokryte są środkami pieniężnymi, których wartość na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 5 698 tys. zł, co stanowiło 56,4% aktywów ogółem. Dodatkowo spółka nie obserwuje negatywnego wpływu pandemii COVID-19 na działalność, rozwiniecie wpływu COVID-19 na działalność Spółki w nocie 32.

### **3.5. Stosowane zasady rachunkowości**

#### **3.5.1. Środki trwałe**

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że poniesione nakłady spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenie).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, zyski lub straty wynikające z tego faktu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

Środki trwałe, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

### 3.5.2. Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszoną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia. Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w wartości netto możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa. Wartość netto możliwa do uzyskania odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy. w odniesieniu do zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Produkcja w toku obejmuje tworzenie gier. Wycena w księgach oparta jest o koszt wytworzenia, który obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym projektem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z danym projektem.

Koszty wytworzenia gier obejmują koszty bezpośrednio związane z tworzeniem gier oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji.

W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu następuje przeksięgowanie nakładów z Produkcji w toku na Produkty gotowe.

Na moment pierwotnego ujęcia produkty gotowe wycenia się w koszcie wytworzenia lub w wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa.

W związku z brakiem MSSF mającego bezpośrednie zastosowanie do rozliczania kosztów wytworzenia gier komputerowych, Zarząd Spółki zdecydował się na zastosowanie przepisów art. 34 ust. 3 Ustawy o rachunkowości, zgodnie z postanowieniami MSR 8 par. 10 -12 w zakresie wyceny gier komputerowych tworzonych przez Spółkę, które wycenia się w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 2 lata, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

W przypadku projektów, dla których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży określa się współczynnik, na podstawie którego rozliczana jest wartość tych projektów w koszty proporcjonalnie do ich sprzedaży. Współczynnik obliczony jest na podstawie wartości nakładów ukończonego projektu (ujętych jako Produkty gotowe) w stosunku do szacowanych przyszłych przychodów ze sprzedaży.

W przypadku projektów, dla których nie jest możliwe określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży i na tej podstawie określenie współczynnika do rozliczania kosztów - przychody i koszty rozliczane są w stosunku 1:1.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów mogą nie być możliwe do odzyskania. Odpisanie wartości zapasów do poziomu ich wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych. Analiza taka dokonywana jest na każdy dzień bilansowy dla każdego tytułu w toku wytwarzania oraz dla gotowych produkcji indywidualnie.

Szacunki wartości netto możliwej do uzyskania opierają się na najbardziej wiarygodnych dowodach, dostępnych w czasie sporządzania szacunków, co do przewidywanej kwoty możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów. Szacunki te uwzględniają wahania cen oraz kosztów, odnoszące się bezpośrednio do zdarzeń mających miejsce po zakończeniu okresu w stopniu, w jakim zdarzenia te potwierdzają warunki istniejące na koniec okresu.

Wartość netto możliwa do uzyskania to kwota, jaką jednostka zamierza zrealizować na sprzedaży zapasów dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej.

W przypadku produkcji w toku Spółka szacuje zainteresowanie wytwarzanym tytułem poprzez zbieranie zapisów na wishlistach, aktywności na portalach społecznościowych oraz szeroko zakrojonym działaniom marketingowym. Powyższe działania pozwalają ocenić, czy wartość netto możliwa do uzyskania jest wyższa od poniesionych kosztów produkcji.

W przypadku wyrobów gotowych przyjmuje się założenie, iż każda gra powinna zwrócić koszty jej produkcji w terminie 24 miesięcy od jej produkcji. Po tym okresie koszty jej wytworzenia, które nie zostały jeszcze odpisane w ciężar wyniku finansowego podlegają odpisowi. W sytuacji, w której sygnały rynkowe wskazują, iż przychody ze sprzedaży danego tytułu nie pokryją kosztów wytworzenia gry, Spółka dokonuje wcześniejszego odpisu poniesionych kosztów.

### 3.5.3. Aktywa finansowe

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Kwalifikacja dłużnych aktywów finansowych do odpowiedniej kategorii zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

#### **Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu**

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek. Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

#### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody**

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek. Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcje wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

#### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Aktywa wyceniane w wartości godziwej w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w odrębnej pozycji „Wynik z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej” – są to wszystkie pozostałe aktywa finansowe. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w

okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

#### **Instrumenty finansowe zabezpieczające**

Instrumenty finansowe zabezpieczające - są to instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające. Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi instrumenty zabezpieczające nie wystąpiły.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Spółka nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

#### **3.5.4. Utrata wartości aktywów niefinansowych**

W przypadku zaistnienia zewnętrznych lub wewnętrznych przesłanek, które wskazują, że istnieje ryzyko braku możliwości odzyskania wartości ustalonej na koniec okresu sprawozdawczego składnika aktywów, przeprowadza się testy sprawdzające pod kątem ewentualnej utraty wartości. Testy sprawdzające są przeprowadzane raz w roku także w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie używania oraz w stosunku do wartości firmy niezależnie od zaistnienia przesłanek.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia i wartości użytkowej. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar zysków i strat.

Niefinansowe aktywa trwałe, dla których w okresach wcześniejszych dokonano odpisu z tytułu utraty wartości testuje się na każdy dzień sprawozdawczy pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia wcześniej dokonanego odpisu.

Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodek wypracowujący środki pieniężne ustala się każdorazowo. Na najwyższym poziomie w grupie ośrodkiem odpowiedzialności jest Spółka, z kolei ośrodki odpowiedzialności na najniższym poziomie w grupie są wybrane aktywa w ramach Jednostki.

#### **3.5.5. Utrata wartości należności z tytułu dostaw i usług**

Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych. W zakresie oceny ryzyka kredytowego Spółka dokonała analizy tworzenia odpisów na należności i zastosowała uproszczone podejście, które zakłada, że odpis na oczekiwane straty kredytowe będzie równy kwocie oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie ekspozycji.

#### **3.5.6. Transakcje w walucie obcej**

Pozycje zawarte w historycznych informacjach finansowych prezentowane są w polskich złotych („PLN”), która stanowi walutę funkcjonalną Spółki.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia



wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego, tj. według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Podstawową cechą pozycji niepieniężnej jest brak prawa do otrzymania (lub zobowiązania do dostarczenia) ustalonej lub możliwej do ustalenia liczby jednostek waluty. Jako przykłady wymienić można: zaliczki na towary i usługi; wartość firmy; składniki aktywów niematerialnych; zapasy; rzeczowe aktywa trwałe; składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania; rezerwy, które mają zostać rozliczone w drodze dostarczenia składnika aktywów niepieniężnych.

Różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają zgodnie z paragrafem 28 MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych.

### 3.5.7. Kapitał własny

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Jednostki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym.

W przypadku wykupu własnych akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji akcji własnych.

Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie ewentualnych przyszłych strat, na który przelewa co najmniej 8% zysku netto za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Spółka prezentuje w ramach zysków zatrzymanych zyski wypracowane w latach poprzednich, które nie zostały przeznaczone na wypłatę dywidendy lub przeznaczone na kapitał zapasowy. W ramach zysków zatrzymanych Spółka ujmuje ponadto skutki korekty błędów lat poprzednich.

### 3.5.8. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Rezerwa jest zobowiązaniem, którego kwota lub termin zapłaty są niepewne.

### 3.5.9. Odroczonego podatek dochodowy

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich dodatnich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu w części, w jakiej przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie spełnione, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące i uchwalone na dzień bilansowy.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy:

a) posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego; oraz

b) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na:

(i) tego samego podatnika; lub

(ii) różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku w kwocie netto, lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczać zobowiązania, w każdym przyszłym okresie, w którym przewiduje się rozwiązanie znaczącej ilości rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub zrealizowanie znaczącej ilości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### 3.5.10. Uznawanie przychodów

#### Przychody ze sprzedaży produktów i usług

Przychody ze sprzedaży produktów i usług obejmują sprzedaż produktów wyprodukowanych przez Spółkę, do których ma ona wyłączne prawa licencyjne z tytułu ich wytworzenia lub nabyła licencje na ich wydawanie i dystrybucję oraz świadczone usługi na rzecz innych podmiotów.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne zmniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

Zgodnie z MSSF 15 Przychody z umów z klientami, Spółka stosuje pięciostopniowy model, aby określić moment ujęcia przychodów oraz ich wysokości.

Przychody ze sprzedaży produktów i świadczenia usług ujmuje się w momencie, gdy zostały spełnione następujące warunki:

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów lub wykonała usługę,
- Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi produktami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję tę realizuje wobec produktów do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można ocenić w sposób wiarygodny,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmuje się tylko wtedy, jeżeli uzyskanie przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z przeprowadzaną transakcją jest prawdopodobne. Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą.

Spółka ujmuje w ramach przychodu należnego za dany rok obrotowy przychody ze wszystkich źródeł i kanałów sprzedaży zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów, w sytuacji w której ich rozliczenie następuje w następnych miesiącach po zakończeniu roku obrotowego, na podstawie raportów sprzedaży generowanych przez poszczególne kanały sprzedaży.

#### Dotacje

Dotacje są ujawniane w sprawozdaniu finansowym, jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełnia warunki związane z ich przyznaniem i będą otrzymane, w pasywach w pozycji Dotacje. Dotacje do środków trwałych i wartości niematerialnych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jako pozostałe przychody w sposób systematyczny przez okres użytkowania składnika aktywów. Dotacje w pasywach dzielimy na długoterminowe i krótkoterminowe zgodnie z okresem w jakim odnoszone będą w pozostałe przychody.

Dotacje rozliczane są metodą przychodową, zgodnie z którą dotacja jest ujmowana systematycznie w zysku lub stracie na przestrzeni jednego lub większej ilości okresów, w których jednostka ujmuje w kosztach okresu odnośne koszty, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować.

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi Spółka nie korzystała z dotacji.

### 3.5.11. Koszty

Spółka sporządza sprawozdanie z całkowitych dochodów w układzie porównawczym.

Koszty ujmuje się w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów, a dotyczy to w szczególności:

- prowizji z tytułu pośrednictwa sprzedaży gier komputerowych,
- prowizji należnych deweloperom, z tytułu udziału w zyskach ze sprzedaży gier komputerowych.

### 3.5.12. Koszty świadczeń pracowniczych

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych lub rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę lub rentę. Odprawy te przysługują pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty z tytułu niezdolności do pracy lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Spółka nie zatrudniała pracowników na umowę o pracę w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi, w związku z czym nie tworzyła rezerw na świadczenia pracownicze.

### 3.5.13. Aktywa (lub grupy aktywów do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa ma zostać odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

### 3.5.14. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się:

- a) możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki; lub
- b) obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
  - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
  - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, które powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Jednostki.

### 3.5.15. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Jednostki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania.

Szacunki i osądy księgowe wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy dokonane przez Zarząd Jednostki w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

### **Określenie waluty funkcjonalnej**

Oceny takiej dokonał Zarząd Spółki w oparciu o analizę waluty, w której Jednostka generuje przychody i ponosi koszty. Zgodnie z MSR 21.9 (...) *Przy ustalaniu swojej waluty funkcjonalnej jednostka bierze pod uwagę następujące czynniki:*

a) walutę:

(i) *która wywiera główny wpływ na ceny sprzedaży towarów i usług (często jest to waluta, w której wyrażane są i regulowane ceny sprzedaży jej towarów i usług); oraz*

(ii) *kraju, w którym siły konkurencji i obowiązujące przepisy wywierają główny wpływ na ceny sprzedaży jej towarów i usług;*

b) *walutę, która wywiera główny wpływ na koszty robocizny i materiałów oraz na pozostałe koszty związane z dostarczaniem towarów lub świadczeniem usług (często jest to waluta, w której koszty te są wyrażane lub regulowane).*

Przychody ze sprzedaży produktów Spółki generowane są przede wszystkim w USD oraz EUR. Jednakże ceny gier sprzedawanych przez Jednostkę nie są kształtowane przez siły konkurencji i regulacje występujące na terenie Stanów Zjednoczonych lub Europy. Wyrażenie cen sprzedaży w USD lub EUR wynika z faktu, że rynek gier komputerowych jest rynkiem globalnym, gdzie ceny przyjmują poziom światowy i są ustalane dla globalnego gracza. Oznacza to, że ceny sprzedaży gier Spółki są takie same dla graczy z Europy (w tym Polski), Azji czy Stanów Zjednoczonych.

Zdecydowana większość kosztów funkcjonowania Jednostki, w tym kosztów produkcji gier (głównie usługi obce w postaci wynagrodzeń deweloperów) ponoszona jest w złotych polskich.

Dodatkowo Zarząd Jednostki wziął pod uwagę, iż w ustaleniu waluty funkcjonalnej jednostki mogą być również pomocne następujące czynniki:

a) waluta, w której generowane są środki z działalności finansowej (tj. emisja instrumentów dłużnych i kapitałowych);

b) waluta, w której utrzymywane są zazwyczaj wpływy z działalności operacyjnej.

Spółka nie posiada żadnych kredytów, pożyczek ani wyemitowanych obligacji, natomiast wpływy pieniężne z emisji jej akcji wyrażone są w PLN. Jednostka utrzymuje środki pieniężne na rachunkach bankowych głównie w PLN.

Biorąc pod uwagę powyższe fakty i okoliczności Zarząd Jednostki Spółki ocenił, że walutą funkcjonalną Jednostki jest polski złoty. Walutą sprawozdawczą Spółki jest polski złoty.

### **Pozostałe zagadnienia**

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej

### **Odписы aktualizujące wartość należności**

Zarząd określa zagrożenie spłaty należności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Spółka dokonuje indywidualnej oceny ryzyka nieściągalności poszczególnych pozycji należności i na tej podstawie ustala wartość koniecznego odpisu dla należności.

## **Produkty gotowe**

W przypadku projektów, dla których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży Spółka określa współczynnik, na podstawie którego rozliczana jest wartość tych projektów w koszty proporcjonalnie do ich sprzedaży. Współczynnik obliczony jest na podstawie wartości nakładów ukończonego projektu (ujętych jako Produkty gotowe) w stosunku do szacowanych przyszłych przychodów ze sprzedaży.

## **Wartość netto możliwa do uzyskania**

Szacunki wartości netto możliwej do uzyskania opierają się na najbardziej wiarygodnych dowodach, dostępnych w czasie sporządzania szacunków, co do przewidywanej kwoty możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów. Szacunki te uwzględniają wahania cen oraz kosztów, odnoszące się bezpośrednio do zdarzeń mających miejsce po zakończeniu okresu w stopniu, w jakim zdarzenia te potwierdzają warunki istniejące na koniec okresu.

## **Zastosowanie przepisów Ustawy o rachunkowości w zakresie zasad rozliczania kosztów wytworzenia gier komputerowych**

W związku z brakiem MSSF mającego bezpośrednio zastosowanie do zasad rozliczania kosztów wytworzenia gier komputerowych, Zarząd Spółki zdecydował się na zastosowanie przepisów art. 34 ust. 3 Ustawy o rachunkowości, zgodnie z postanowieniami MSR 8 par. 10 -12.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie przepisów Ustawy o rachunkowości w tym zakresie prowadzi do uzyskania informacji, które są:

- a) przydatne dla użytkowników w procesie podejmowania decyzji gospodarczych; oraz
- b) wiarygodne, czyli takie, dzięki którym sprawozdanie finansowe:
  - (i) wiernie przedstawia sytuację finansową i wyniki finansowe oraz przepływy pieniężne jednostki;
  - (ii) odzwierciedla ekonomiczną treść transakcji, innych zdarzeń i warunków, a nie tylko formę prawną;
  - (iii) jest obiektywne, czyli bezstronne;
  - (iv) jest zgodne z zasadą ostrożnej wyceny; oraz
  - (v) jest kompletne we wszystkich istotnych aspektach

Przy dokonywaniu powyższego osądu, Zarząd Spółki, zachowując poniżej ustaloną kolejność, uwzględnił i rozważył możliwość zastosowania następujących źródeł:

- a) wymogi określone w MSSF dotyczące podobnych i powiązanych zagadnień oraz
- b) definicje, kryteria ujmowania i koncepcje wyceny aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów określone w Założeniach koncepcyjnych

## **4. Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych oraz istotnych klientów**

### **4.1. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych**

W oparciu o definicję zawartą w MSSF 8, działalność Jednostki oparta jest o produkcję i sprzedaż gier oraz aplikacji na komputery typu PC.

Działalność ta została zaprezentowana w niniejszych historycznych Informacjach finansowych w ramach jednego segmentu operacyjnego, ponieważ:

- przychody ze sprzedaży oraz realizowane zyski z tej działalności przekraczają łącznie 75% wartości generowanych przez Spółkę,
- nie są sporządzane oddzielne informacje finansowe dla poszczególnych kanałów sprzedażowych, co jest związane z charakterystyką branży,

- w związku z brakiem wydzielonych segmentów, tj. brakiem dostępności odrębnych informacji finansowych dla poszczególnych typów gier, decyzje operacyjne podejmowane są na podstawie wielu szczegółowych analiz i wyników finansowych osiąganych na sprzedaży wszystkich produktów we wszystkich kanałach dystrybucji,
- Zarząd Jednostki z uwagi na specyfikę dystrybucji, dokonuje decyzji o alokowaniu zasobów na podstawie osiągniętych i przewidywanych wyników Jednostki, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analiz otoczenia.

#### 4.2. Informacje geograficzne

Spółka sprzedaje swoje produkty przede wszystkim za pośrednictwem internetowych platform sprzedaży takich jak Steam, w tym częściowo za pośrednictwem Spółki PlayWay S.A., która wydaje gry w imieniu Spółki. Sprzedaż odbywa się na rynku globalnym, a raporty dostarczane przez poszczególne platformy nie dają możliwości ustalenia struktury sprzedaży według obszarów geograficznych, bez konieczności ponoszenia znaczących kosztów związanych z analizą danych.

W związku z powyższym, mając na uwadze postanowienia par 33 MSSF 8, Spółka odstąpiła od prezentacji przychodów ze sprzedaży z podziałem na obszary geograficzne.

#### 4.3. Informacje dotyczące produktów i usług

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi Spółka osiągała przychody ze sprzedaży gry Cooking Simulator na różne platformy oraz dodatków do tej gry.

#### 4.4. Informacje dotyczące głównych klientów

W poniższej tabeli zaprezentowano wartość sprzedaży w podziale na istotnych klientów Spółki.

Klient	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
PlayWay S.A.	175	5 166	-
Valve Corporation	9 074	2 313	-
WESTLANDS INTERACTIVE LESZEK LISOWSKI	-	-	34
Microsoft One Microsoft Way	1 187		
Ultimate Games S.A.	964		
Pozostali	33		
<b>Razem</b>	<b>11 433</b>	<b>7 479</b>	<b>34</b>

## 5. Dane uzupełniające

## 5.1. Dane uzupełniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)

## Nota 1. Rzeczowe aktywa trwałe

## Nota 1.1. Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych w latach 2018 - 2020

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Inne środki trwałe	12	9	-
<b>RAZEM:</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>-</b>

## Nota 1.2. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 roku

	Urządzenia i maszyny	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>186</b>	<b>9</b>	<b>195</b>
zwiększenia	-	5	5
nabytce	-	5	5
zmniejszenia	-	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>186</b>	<b>14</b>	<b>199</b>
<b>Skumulowane umorzenie na początek okresu</b>	<b>186</b>	<b>-</b>	<b>186</b>
zwiększenia	-	2	2
amortyzacja okresu bieżącego	-	2	2
zmniejszenia	-	-	-
<b>Skumulowane umorzenie na koniec okresu</b>	<b>186</b>	<b>2</b>	<b>188</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
<b>Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>12</b>

## Nota 1.3. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku

	Urządzenia i maszyny	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
zwiększenia	186	9	195
nabytce	186	9	195
zmniejszenia	-	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>186</b>	<b>9</b>	<b>195</b>
<b>Skumulowane umorzenie na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
zwiększenia	186	-	186

## BIG CHEESE STUDIO S.A.

Historyczne informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku

amortyzacja okresu bieżącego	186	-	186
zmniejszenia	-	-	-
<b>Skumulowane umorzenie na koniec okresu</b>	<b>186</b>	<b>-</b>	<b>186</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
<b>Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>9</b>

W roku 2019 Spółka nabyła sprzęt komputerowy (procesory, karty graficzne, komputery stacjonarne, notebooki, przeznaczone do tworzenia gier komputerowych. W związku z niską wartością jednostkową oraz krótkim okresem ekonomicznej użyteczności, wynikającym z szybkiego postępu technologicznego (zwłaszcza w zakresie produkcji kart graficznych i procesorów), Spółka dokonała jednorazowego odpisu zakupionego sprzętu w roku 2019 w łącznej kwocie 186 tys. zł. Przy zastosowaniu amortyzacji liniowej łączna wartość odpisów amortyzacyjnych sprzętu komputerowego wyniosłaby w roku 2019 90 tys. zł, a w roku 2020 96 tys. zł. Mając na uwadze fakt, iż zakup dotyczył kilkudziesięciu komputerów, których wartość początkowa nie przekraczała 10 tys. zł oraz kierując się nadrzędną zasadą istotności określoną w par. 7 MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” Spółka dokonała jednorazowego odpisu tych komputerów. Ustalając poziom istotności Zarząd jednostki dominującej przyjął poziom 2% zysku przed opodatkowaniem, który dla lat 2019 i 2020 wyniósł odpowiednio 108 i 175 tys. zł. Należy ponadto zauważyć, iż zastosowane uproszczenie nie wpływa na wynik EBITDA oraz przepływy pieniężne, które to wartość oczyszczone są o wpływ amortyzacji, a które stanowią jedno z podstawowych parametrów oceny wyników Spółki.

Jednorazowa amortyzacja zastosowana została wyłącznie w roku 2019, a w roku 2020 wszystkie nowo nabyte środki trwałe podlegały amortyzacji liniowej, zgodnie z ich okresem ekonomicznej użyteczności.

**Nota 1.4. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku**

W 2018 roku spółka nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych.

**Nota 1.5. Środki trwałe wykorzystywane na podstawie umowy leasingu lub najmu**

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Spółka była stroną 1 umowy dotyczącej najmu powierzchni biurowej, która nie spełnia definicji leasingu w myśl MSSF 16, ponieważ umowy te zawierane były na okres krótszy niż 12 miesięcy. Koszty opłat z tego tytułu, w wysokości 3 tys. zł miesięcznie za rok 2018, 8 tys. zł miesięczne za rok 2019 oraz 8,4 tys. zł za rok 2020 zostały wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji usługi obce.

**Nota 2. Pozostałe aktywa długoterminowe**

W ramach pozostałych aktywów długoterminowych Spółka wykazywała koszty przyszłych okresów w kwocie 35 tys. zł, rozliczanych w czasie (dostęp do specjalistycznych portali internetowych w okresie od kwietnia 2020 roku do marca 2022 roku), w części w której zostaną one rozliczone w ciężar kosztów w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.



### Nota 3. Zapasy

#### Nota 3.1. Specyfikacja zapasów w latach 2018 – 2020

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
produkcja gier w toku	803	715	593
<b>RAZEM:</b>	<b>803</b>	<b>715</b>	<b>593</b>

Koszty produkcji w toku na dzień 31.12.2018 roku dotyczyły wytworzenia gry Cooking Simulator, która miała swoją premierę w 2019 roku.

Koszty produkcji w toku na dzień 31.12.2019 roku dotyczyły gry Cooking Simulator w wersji na konsolę.

Koszty produkcji w toku na dzień 31.12.2020 roku dotyczyły gry Cooking Simulator na konsolę PS4, nakładów na grę Cooking Simulator 2 oraz dodatki do gier Cooking Simulator.

Produkcja w toku obejmuje koszty związane z tworzeniem gier, które na dzień bilansowy nie zostały zakończone i wprowadzone do sprzedaży. Wycena w księgach oparta jest według kosztu wytworzenia, który obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym projektem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z danym projektem. w momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu, następuje przeksięgowanie nakładów z Produkcji w toku na Produkty gotowe.

Zapasy Spółki nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, Spółka nie ujmowała zapasów w kosztach, za wyjątkiem rozliczenia kosztów wytworzenia gry Cooking Simulator, które w łącznej kwocie 823 tys. zł rozliczone zostały w kosztach roku 2019, w związku z faktem osiągnięcia przychodu ze sprzedaży, który w całości pokrył koszt jej wytworzenia.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów ani odwrócenia odpisów.

#### Nota 3.2. Odpisy aktualizujące wartość zapasów w latach 2018 – 2020

Cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów mogą nie być możliwe do odzyskania. Odpisanie wartości zapasów do poziomu ich wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych. Analiza taka dokonywana jest na każdy dzień bilansowy dla każdego tytułu w toku wytwarzania oraz dla gotowych produkcji indywidualnie.

W przypadku produkcji w toku Spółka szacuje zainteresowanie wytwarzanym tytułem poprzez zbieranie zapisów na wishlistach, aktywności na portalach społecznościowych oraz szeroko zakrojonym działaniom marketingowym. Powyższe działania pozwalają ocenić, czy wartość netto możliwa do uzyskania jest wyższa od poniesionych kosztów produkcji.

W przypadku wyrobów gotowych przyjmuje się założenie, iż każda gra powinna zwrócić koszty jej produkcji w terminie 24 miesięcy od jej produkcji. Po tym okresie koszty jej wytworzenia, które nie zostały jeszcze odpisane w ciężar wyniku finansowego podlegają odpisowi. W sytuacji, w której sygnały rynkowe wskazują, iż przychody ze sprzedaży danego tytułu nie pokryją kosztów wytworzenia gry, Spółka dokonuje wcześniejszego odpisu poniesionych kosztów.

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów, ponieważ zdaniem Zarządu, wartość netto możliwa do uzyskania była wyższa od kosztów wytworzenia gier. W oparciu o plany sprzedażowe oraz zainteresowanie klientów Spółki poszczególnymi tytułami, Zarząd spodziewa się, iż koszty wytworzenia gier zostaną w całości pokryte przychodami z ich sprzedaży.

## BIG CHEESE STUDIO S.A.

Historyczne informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku

Wartość netto możliwa do uzyskania ustalona została w oparciu o prognozy Spółki w zakresie planowanej sprzedaży poszczególnych tytułów gier komputerowych bazując na dostępnej wiedzy rynkowej (zainteresowanie graczy na forach, zapisy na wishlistach w systemie Steam, oceny wystawiane grze przez portale branżowe, itp.) oraz w oparciu o planowaną cenę sprzedaży. W ocenie Zarządu, planowana sprzedaż poszczególnych tytułów pokryje w całości koszty wytworzenia gier komputerowych.

## Nota 4. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

## Nota 4.1. Specyfikacja należności krótkoterminowych w latach 2018 - 2020

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>631</b>	-	-
z tytułu dostaw i usług	631	-	-
inne	-	-	-
<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>2 853</b>	<b>1 366</b>	<b>80</b>
z tytułu dostaw i usług	1 732	585	-
z tytułu podatków, dotacji i ceł	297	589	-
z tytułu podatku dochodowego	806	-	-
Inne	18	193	80
<b>RAZEM:</b>	<b>3 484</b>	<b>1 366</b>	<b>80</b>

## Nota 4.2. Specyfikacja pozostałych należności w latach 2018 – 2020

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
należności publicznoprawne	297	764	74
należności z tytułu podatku dochodowego	806	-	-
należności Inne, w tym:	18	18	6
wypłacone zaliczki	-	-	-
kaucja od umowy najmu	18	18	6
Pozostałe	-	-	-
<b>RAZEM:</b>	<b>1 121</b>	<b>782</b>	<b>80</b>

## Nota 4.3. Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

## Nota 4.3.1. Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku

	Wartość brutto	Odpis aktualizujący wartość należności	Wartość bilansowa
<b>Nieprzeterminowane w tym:</b>	<b>2 363</b>	-	<b>2 363</b>
zapadalne w terminie 30 dni	2 363	-	2 363
<b>przeterminowane, w tym:</b>	-	-	-
0- 90 dni	-	-	-

**BIG CHEESE STUDIO S.A.**  
 Historyczne informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku

91 - 180 dni	-	-	-
181 - 360 dni	-	-	-
powyżej 360 dni	-	-	-
<b>RAZEM:</b>	<b>2 363</b>	-	<b>2 363</b>

**Nota 4.3.2. Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku**

	Wartość brutto	Odpis aktualizujący wartość należności	Wartość bilansowa
<b>Nieprzeterninowane w tym:</b>	<b>585</b>	-	<b>585</b>
zapadalne w terminie 30 dni	585	-	585
<b>przeterninowane, w tym:</b>	-	-	-
0- 90 dni	-	-	-
91 - 180 dni	-	-	-
181 - 360 dni	-	-	-
powyżej 360 dni	-	-	-
<b>RAZEM:</b>	<b>585</b>	-	<b>585</b>

**Nota 4.3.3. Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku**

Na dzień 31.12.2018 należności z tytułu dostaw i usług nie występowały.

**Nota 4.4. Odpisy aktualizujące należności**

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących należności w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi.

**Nota 5. Kapitał podstawowy**

**Nota 5.1. Struktura kapitału podstawowego**

Na dzień 31 grudnia 2020 roku kapitał podstawowy wynosił 400 tys. zł i dzielił się na 4 000 000 akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał podstawowy wynosił 400 tys. zł i dzielił się na 8 000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitał podstawowy wynosił 383 tys. zł i dzielił się na 7 660 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.

Dnia 18 listopada 2020 Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji przekształcenia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

**Nota 5.2. Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31.12.2020 r.:**

Udziałowiec	Liczba	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w ogólnej
-------------	--------	----------------------	---------------	---------------------

## BIG CHEESE STUDIO S.A.

Historyczne informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku

	udziałów	podstawowym		liczbie głosów
PlayWay S.A.	2 785 000	69,63%	2 785 000	69,63%
Leszek Lisowski	358 500	8,96%	358 500	8,96%
Łukasz Dębski	170 000	4,25%	170 000	4,25%
Pozostali	686 500	17,16%	686 500	17,16%
<b>RAZEM:</b>	<b>4 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>4 000 000</b>	<b>100%</b>

Wartość nominalna akcji wynosi 10 groszy każda.

Nota 5.3. Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31.12.2019 r.:

Udziałowiec	Liczba udziałów	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
PlayWay S.A.	5570	69,63%	5570	69,63%
Leszek Lisowski	977	12,21%	977	12,21%
Łukasz Dębski	560	7,00%	560	7,00%
Pozostali	893	11,16%	893	11,16%
<b>RAZEM:</b>	<b>8 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>8 000</b>	<b>100,00%</b>

Wartość nominalna udziałów wynosi 50 złotych każdy.

Nota 5.4. Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31.12.2018 r.:

Udziałowiec	Liczba udziałów	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
PlayWay S.A.	5187	67,72%	5187	67,72%
Leszek Lisowski	1360	17,75%	1360	17,75%
Pozostali	1113	14,53%	1113	14,53%
<b>RAZEM:</b>	<b>7 660</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 660</b>	<b>100,00%</b>

Wartość nominalna udziałów wynosi 50 złotych.

Nota 5.5. Zysk na akcję/udział i rozwodniony zysk na akcję/udział

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję/udział oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok przypadającego na zwykłych akcjonariuszy/udziałowców jednostki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych/udziałów występujących w ciągu roku.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję/udział oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok przypadającego na zwykłych akcjonariuszy/udziałowców spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych/udziałów występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną

**BIG CHEESE STUDIO S.A.**

Historyczne informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku

liczbę akcji zwykłych/udziałów, które byłyby wyemitowane przy zamianie wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych/udziałów na akcje zwykłe/udziały.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji/udziałów, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję/udział.

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	1.01.2018 - 31.12.2018
Średnia liczba akcji/udziałów	4 000 000**	7 865*	4 885*
Zysk (strata) netto w okresie	8 230	5 059	-
Zysk (strata) na udział w złotych	2,06	643,20	(0,07)

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	1.01.2018 - 31.12.2018
Średnia liczba udziałów w okresie*	4 000 000**	7 865*	4 885*
Zysk (strata) netto w okresie	8 230	5 059	-
Rozwodniony zysk (strata) na udział w złotych	2,06	643,20	(0,07)

\*w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 17 listopada 2020 roku Spółka działała w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

\*\*począwszy od 18 listopada 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku Spółka funkcjonowała w formie spółki akcyjnej.

**Nota 6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

Dnia 6 lutego 2020 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w kwocie 4 300 000 zł z zysku za rok 2019, tj. 537,50 zł na udział. Termin wypłaty dywidendy ustalony został na dzień 7 lutego 2020 roku.

Dnia 26.02.2021 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w kwocie 6 000 000 zł z zysku za rok 2020, tj. 1,5 zł na akcję. Termin wypłaty dywidendy ustalony został na dzień 26.02.2021 roku.

**Nota 7. Kapitał zapasowy**

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał zapasowy na początek okresu	552	242	-
zwiększenia	90	310	242
z tyt. podziału zysku	90	-	-
nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad wartością nominalną	-	310	242
zmniejszenia	-	-	-
z tyt. pokrycia straty	-	-	-
koszty emisji	-	-	-
Kapitał zapasowy na koniec okresu	642	552	242

**Nota 8. Zyski zatrzymane**

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Zyski zatrzymane na początek okresu	5 058	(1)	(1)
zwiększenia, w tym:	8 230	5 059	-
zysk netto okresu bieżącego	8 230	5 059	-
zmniejszenia, w tym:	(4 390)	-	-

**BIG CHEESE STUDIO S.A.**

Historyczne informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku

podział zysku z lat ubiegłych	(4 390)	-	-
Strata netto okresu bieżącego	-	-	-
<b>Zyski zatrzymane na koniec okresu</b>	<b>8 898</b>	<b>5 058</b>	<b>(1)</b>

## Nota 9. Pozostałe zobowiązania

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>zobowiązania publicznoprawne</b>	<b>13</b>	-	-
w tym zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	-	-
<b>zobowiązania pozostałe</b>	-	<b>9</b>	<b>3</b>
<b>RAZEM:</b>	<b>13</b>	<b>9</b>	<b>3</b>

**BIG CHEESE STUDIO S.A.**  
 Historyczne informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku

Nota 10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Nota 10.1. Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Nieprzeterninowane, w tym:</b>	<b>150</b>	<b>83</b>	<b>9</b>
zapadalne w terminie 30 dni	150	83	9
<b>przeterninowane, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
0- 90 dni	-	-	-
91 - 180 dni	-	-	-
181 - 360 dni	-	-	-
powyżej 360 dni	-	-	-
<b>RAZEM:</b>	<b>150</b>	<b>83</b>	<b>9</b>

**5.2. Dane uzupełniające do sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)**

Nota 11. Przychody ze sprzedaży

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>11 433</b>	<b>7 479</b>	<b>34</b>
przychody ze sprzedaży gier	11 400	7 479	-
przychody ze sprzedaży usług	33	-	34
<b>RAZEM:</b>	<b>11 433</b>	<b>7 479</b>	<b>34</b>

Nota 11.1. Pozostałe przychody operacyjne

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Spółka nie osiągała pozostałych przychodów operacyjnych.

## BIG CHEESE STUDIO S.A.

Historyczne informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku

## Nota 12. Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Amortyzacja	2	186	-
Zużycie materiałów i energii	34	59	2
Usługi obce	1 762	1 189	383
Podatki i opłaty	2	73	3
Wynagrodzenia	1 002	642	237
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe	1	34	2
<b>Koszty rodzajowe razem:</b>	<b>2 803</b>	<b>2 184</b>	<b>627</b>
Zmiana stanu produktów	87	123	593
<b>Koszty obciążające wynik okresu</b>	<b>2 716</b>	<b>2 061</b>	<b>34</b>

W ramach kosztów usług obcych Spółka prezentowała przede wszystkim koszty usług deweloperów tworzących gry komputerowe, których wartość w roku 2020 wyniosła 1 351 tys. zł, w roku 2019 wyniosła 1 036 tys. zł, a w roku 2018 - 348 tys. zł.

## Nota 13. Przychody i koszty finansowe

	1.01.2020 – 31.12.2020	1.01.2019 – 31.12.2019	1.01.2018 - 31.12.2018
Odsetki	2	23	-
Inne, w tym:	12	-	-
nadwyżka dodatnich różnic kursowych	12	-	-
<b>RAZEM:</b>	<b>14</b>	<b>23</b>	<b>-</b>

	1.01.2020 – 31.12.2020	1.01.2019 – 31.12.2019	1.01.2018 - 31.12.2018
<b>Odsetki, w tym:</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>-</b>
pozostałe odsetki	4	4	-
Inne, w tym:	-	46	-
nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	46	-
<b>RAZEM:</b>	<b>4</b>	<b>50</b>	<b>-</b>



**Nota 14. Podatek dochodowy bieżący i odroczony**

**Nota 14.1. Podział podatku dochodowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na część bieżącą i odroczoną w latach 2018 – 2020**

	1.01.2020 – 31.12.2020	1.01.2019 – 31.12.2019	1.01.2018 - 31.12.2018
Podatek bieżący	498	333	-
Podatek odroczony	-	-	-
<b>RAZEM:</b>	<b>498</b>	<b>333</b>	-

**Nota 14.2. Uzgodnienie wyniku finansowego podatkowego z rachunkowym**

Uzgodnienie obciążenia z tytułu podatku dochodowego z podatkiem dochodowym wyliczonym od zysku brutto przed opodatkowaniem w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020, 31 grudnia 2019 i 31 grudnia 2018 roku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	1.01.2020 – 31.12.2020	1.01.2019 – 31.12.2019	1.01.2018 - 31.12.2018
Przychody i zyski w ewidencji	11 728	7 630	626
Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku	56	-	-
Przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi		-	-
<b>Razem przychody podatkowe</b>	<b>11 672</b>	<b>7 630</b>	<b>626</b>
Koszty i straty w ewidencji	3 034	2 206	627
Koszty i straty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	9	15	-
Koszty podatkowe, niebędące kosztami księgowymi		-	-
<b>Razem koszty podatkowe</b>	<b>3 025</b>	<b>2 190</b>	<b>627</b>
Dochód / strata	8 647	5 440	-
Odliczenia od dochodu (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim):		-	-
Podstawa opodatkowania	8 647	5 440	-
Podatek dochodowy wg stawki	5%	5%	19%
Odliczenia od podatku		-	-
Podatek należny	498	333	-

Różnice trwale dotyczą sytuacji, w której koszt lub przychód uznawany dla celów rachunkowych nie stanowi kosztu dla celów podatkowych – różnica zatem nie wynika z momentu ujęcia danego przychodu lub kosztu dla celów podatkowych, odmiennego niż dla celów rachunkowych. Dotyczy to kosztów i przychodów wyłączonych z kosztów uzyskania przychodu Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych.

Różnice wpływające na wynik podatkowy dotyczą opłat i wydatków marketingowych, które nie stanowią kosztu uzyskania przychodów.

W 2019 r. Spółka rozpoczęła pracę nad wdrożeniem IP BOX.

Innovation Box (IP Box), wprowadzony przepisami obowiązującymi w Polsce od stycznia 2019, to mechanizm podatkowy umożliwiający przedsiębiorcom skorzystanie z preferencyjnej stawki opodatkowania podatkiem dochodowym w wysokości 5% dla dochodów z kwalifikowanych praw własności intelektualnej.

Preferencja IP Box skierowana jest do wszystkich podatników prowadzących działalność, która kwalifikuje się jako działalność badawczo-rozwojowa (w rozumieniu przepisów podatkowych), osiągających dochody z kwalifikowanych Intellectual Property Rights (dalej IPR).

Prace badawczo – rozwojowe w rozumieniu przepisów podatkowych oraz ulgi IP Box nie stanowiły prac badawczo – rozwojowych w rozumieniu przepisów MSSF UE. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, Spółka nie prowadziła prac badawczo – rozwojowych w rozumieniu MSSF UE.

Warunki, które należy spełnić, aby móc korzystać z preferencyjnej stawki określonej przez IP Box to przede wszystkim: prowadzenie działalności badawczo-rozwojowej, wytwarzanie, rozwijanie lub ulepszanie przedmiotu kwalifikowanego IPR w ramach prowadzonej działalności B+R, osiąganie dochodów ze wskazanych w ustawie, kwalifikowanych praw oraz określenie dochodów, które mogą korzystać z preferencji podatkowej.

Istnieje ryzyko, że pomimo uzyskania przez Spółkę stosownych interpretacji przepisów prawa podatkowego i złożenia odpowiednich wniosków, zasadność stosowania ww. ulgi może zostać zakwestionowana przez organy podatkowe. Spółka przeanalizowała interpretację KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatku dochodowego” i nie stwierdziła w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi występowania niepewności w tym zakresie.

#### Nota 14.3. Struktura składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w latach 2018 – 2020

Spółka nie tworzyła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w latach 2018 - 2020 ze względu na brak występowania różnic przejściowych.

#### Nota 14.4. Struktura rezerwy na odroczonego podatku dochodowy w latach 2018 – 2020

Spółka nie tworzyła rezerwy na odroczonego podatku dochodowy w latach 2018 – 2020 ze względu na brak występowania różnic przejściowych.

Spółka nie dokonuje kompensat aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### Nota 15. Rozrachunki z podmiotami powiązanymi

Spółka wykazywała na dzień 31.12.2020 roku należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
PlayWay S.A.	21	-	-
Ultimate Games S.A.	610	-	-
<b>Razem</b>	<b>631</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Spółka nie wykazywała innych rozrachunków z podmiotami powiązanymi.

**Nota 16. Wynagrodzenie kluczowego personelu**

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Spółka identyfikowała jako kluczowy personel Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej.

W latach 2018 – 2020 Zarząd oraz Rada Nadzorcza nie pobierały wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę lub pełnionej funkcji.

Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi nie otrzymywał żadnych innych świadczeń w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”.

**Nota 17. Wynagrodzenie biegłego rewidenta**

Wynagrodzenie biegłego rewidenta z tytułu badania planu przekształcenia Big Cheese Studio sp. z o.o. w Big Cheese Studio S.A. przeprowadzonego w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeksu spółek handlowych (Dz.U.2020.1526) wyniosło 3 000 zł netto.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta z tytułu badania historycznych informacji finansowych za lata 2018-2020 wyniosło 13 000 zł netto.

Statutowe sprawozdanie finansowe Spółki za lata 2018 i 2019 nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta ze względu na brak takiego obowiązku wynikającego z przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U.2019.351).

Wynagrodzenie biegłego rewidenta z tytułu badania statutowego sprawozdania finansowego za rok 2020 wyniosło 6 000 zł netto.

**Nota 18. Struktura zatrudnienia**

Spółka nie zatrudniała pracowników na umowę o pracę w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi.

Spółka na 31 grudnia roku kalendarzowego zatrudniała w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi pracowników na podstawie umów cywilno-prawnych w wymiarze 7 osób na koniec roku 2018, 12 osoby na koniec roku 2019 oraz 22 osoby na koniec roku 2020.

**Nota 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w kasach	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 698	4 012	289
Lokaty	-	-	-
Ekwiwalenty środków pieniężnych	-	-	-
<b>RAZEM:</b>	<b>5 698</b>	<b>4 012</b>	<b>289</b>

W ramach środków pieniężnych Spółka prezentowała wyłącznie środki pieniężne na rachunkach bankowych (depozyty płatne na żądanie).

**Nota 20. Zobowiązania warunkowe**

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi Spółka nie wykazywała zobowiązań warunkowych.

**Nota 21. Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana w bieżącym oraz poprzednich okresach sprawozdawczych nie wystąpiła.

**Nota 22. Objasnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za lata 2018-2020 zostało sporządzone metodą pośrednią.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za lata 2018 - 2020 zmiana stanu kapitału obrotowego odpowiada bilansowym zmianom stanu tych pozycji.

**Nota 23. Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą środki pieniężne, zgromadzone na rachunku bankowym. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest zapewnienie środków finansowych na działalność Jednostki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Jednostki obejmują ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd Jednostki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

**Ryzyko walutowe**

Ryzyko walutowe to ryzyko, że wartość godziwa przyszłych przepływów pieniężnych z instrumentów finansowych zmieni się z powodu zmian kursów walutowych. Ekspozycja Jednostki na to ryzyko związana jest głównie z działalnością operacyjną Jednostki (kiedy przychody lub koszty Jednostki wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna).

Znacząca część sprzedaży realizowana jest poza terenem Polski, za pośrednictwem spółek Valve Corporation (platforma Steam) oraz Google. Natomiast istotne zakupy realizowane są na terenie kraju. w związku z powyższym Spółka narażona jest na ryzyko kursowe.

Łączna wartość sprzedaży walutowej w roku 2019 wyniosła 676 tys. USD (2 325 tys. zł).

Łączna wartość sprzedaży walutowej w roku 2020 wyniosła 16,9 tys. EUR (75,2 tys. zł), oraz 2.673,5 tys. USD (10.285,1 tys. zł).

W poniższej tabeli zaprezentowano jaki byłby wpływ na wynik finansowy brutto oraz kapitał własny Spółki, gdyby kurs USD w roku 2019 i 2020 był o 10% wyższy lub 10% niższy.

Wyszczególnienie	Wpływ na wynik finansowy brutto oraz kapitał własny w przypadku wzrostu kursu o 10%*	Wpływ na wynik finansowy brutto oraz kapitał własny w przypadku spadku kursu o 10%*
	USD + 10%/-10%	
<b>Rok zakończony 31.12.2020</b>		
Przychody ze sprzedaży denominowane w walutach obcych po przeliczeniu na PLN	1 028	(1 028)
<b>Rok zakończony 31.12.2019</b>		
Przychody ze sprzedaży denominowane w walutach obcych po przeliczeniu na PLN	232	(232)

\*wzrost/spadek kursu liczony jest do średniego kursu ustalonego jako wartość sprzedaży walutowej przeliczonej na PLN podzielona przez wartość tej sprzedaży w USD.

W roku 2018 Spółka nie wykazywała sprzedaży w walucie obcej.

**Ryzyko kredytowe**

## BIG CHEESE STUDIO S.A.

Historyczne informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Jednostki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Głównymi dłużnikami Spółki są Valve Corporation, właściciel platformy Steam, czyli światowego lidera w obszarze sprzedaży cyfrowej gier komputerowych oraz Microsoft Corporation, właściciel platformy Xbox. Są to korporacje o bardzo wysokiej renomie, a rozliczenia z nimi odbywają się w terminie 2 miesięcy od zakończenia danego miesiąca zgodnie z obowiązującymi regulaminami w zakresie rozliczeń. Spółka nie posiada żadnych należności nieprzeteterminowanych, a na dzień zatwierdzenia historycznych informacji finansowych do publikacji całość należności została uregulowana.

Spółka nie tworzyła w całym okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi odpisów aktualizujących należności, a analiza oczekiwanych strat kredytowych nie wykazała na konieczność tworzenia jakichkolwiek odpisów.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Jednostki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Jednostki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Wszyscy dłużnicy Spółki funkcjonują na międzynarodowym rynku produkcji i dystrybucji gier komputerowych, a łączna ilość dłużników na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 4, z czego należności od 2 największych dłużników stanowiły 73% ogółu należności, a pozostali 2 dłużnicy to spółki notowane na GPW w Warszawie, wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PlayWay S.A. tj. PlayWay S.A. i Ultimate Games S.A.

### Ryzyko związane z płynnością

Kierownictwo Jednostki monitoruje ryzyko braku funduszy jednak ze względu na stabilną pozycję finansową Jednostki ryzyko to jest nieznaczne. Kapitały własne Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku stanowiły 98,4 % pasywów ogółem, a Jednostka nie posiadała w ogóle zobowiązań o charakterze dłużnym. Wynik finansowy osiągnięty przez Spółkę w roku 2020 wyniósł 8 230 tys. zł, a działalność Spółki w całości finansowa jest ze środków własnych. Spółka dysponuje wystarczającymi środkami do uregulowania bieżących zobowiązań w kwocie 164 tys. zł.

### Nota 24. Instrumenty finansowe

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>9 181</b>	<b>5 378</b>	<b>370</b>	<b>9 181</b>	<b>5 378</b>	<b>370</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	2 363	585	-	2 363	585	-
Należności pozostałe	1 121	782	80	1 121	782	80
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 698	4 012	289	5 698	4 012	289
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>163</b>	<b>92</b>	<b>12</b>	<b>163</b>	<b>92</b>	<b>12</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	150	83	9	150	83	9
Zobowiązania pozostałe	13	9	3	13	9	3
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2020 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w historycznych informacjach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów :

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

**Nota 25. Ustalenie wartości godziwej**

Spółka dokonuje wyceny wartości godziwej posługując się następującą hierarchią:

- ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- dane wejściowe inne, niż notowane ceny poziomu 1, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania. Jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie ma określony okres życia, dane wejściowe muszą być możliwe do zaobserwowania zasadniczo przez cały ten okres,
- dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania. Zastosowane założenia muszą odzwierciedlać te, które byłyby zastosowane przez uczestników rynku, włączając ryzyko.

Na dzień 31 grudnia 2018, 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2020 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

**Nota 26. Zarządzanie kapitałem**

Głównym celem zarządzania kapitałem Jednostki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Jednostki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Jednostka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest obliczany jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka zalicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe z wyłączeniem działalności zaniechanej. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018, 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2020 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

<b>Struktura finansowania</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-
Zobowiązania leasingowe	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	164	92	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 698	4 012	289
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>(5 534)</b>	<b>(3 919)</b>	<b>(278)</b>
Zmienne akcje uprzywilejowane	-	-	-
Kapitał własny	9 939	6 010	951
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-	-
<b>Kapitał razem</b>	<b>9 939</b>	<b>6 010</b>	<b>951</b>

**Nota 27. Programy opcji menadżerskich**

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi program motywacyjny w Spółce nie funkcjonował.

**Nota 28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Lista podmiotów powiązanych kapitałowo wraz ze wskazaniem charakteru powiązania:

PlayWay S.A. – jednostka dominująca

Ultimate Games S.A. – jednostka zależna od PlayWay S.A.

**BIG CHEESE STUDIO S.A.**

Historyczne Informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku

Wastelands Interactive Leszek Lisowski – działalność gospodarcza Prezesa Zarządu Spółki (do dnia 25 maja 2021 roku)

Tiger Creations Łukasz Dębski – działalność gospodarcza Prezesa Zarządu Spółki (od dnia 27 maja 2021 roku)

Wartość transakcji z podmiotami powiązаныmi wykazano w kwotach netto. Wartość sald należności z podmiotami powiązаныmi wykazano w kwotach brutto.

**Rok 2018**

W 2018 roku Spółka nabyła od Spółki PlayWay prawa do gry Cooking Symulator o wartości 248 tys. zł, które powiększyły wartość produkcji w toku.

Spółka sprzedała na rzecz WESTLANDS INTERACTIVE LESZEK LISOWSKI usługi informatyczne, których wartość wyniosła 34 tys. zł.

Spółka nabyła od WESTLANDS INTERACTIVE LESZEK LISOWSKI usługi deweloperskie w związku z tworzeniem gry, których wartość wyniosła łącznie 35 tys. zł oraz nabyła prawa do wynagrodzenia ze sprzedaży gry Cooking Simulator z platformy Steam za łączną kwotę 44 tys. zł.

Pan Łukasz Dębski otrzymywał wynagrodzenie tytułem świadczenia umów o dzieło, których wartość wyniosła łącznie 30 tys. zł.

**Rok 2019**

Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej kwocie 5 166 tys. zł od PlayWay S.A. w związku z wydawaniem gry Cooking Simulator przez ten podmiot.

Spółka nie wykazywała na dzień 31.12.2019 należności od podmiotów powiązanych na dzień bilansowy.

Spółka nabyła od WESTLANDS INTERACTIVE LESZEK LISOWSKI usługi deweloperskie w związku z tworzeniem gry, których wartość wyniosła łącznie 358 tys. zł.

Pan Łukasz Dębski otrzymywał wynagrodzenie tytułem świadczenia umów o dzieło, których wartość wyniosła łącznie 58 tys. zł.

**Rok 2020**

Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 175 tys. zł od PlayWay S.A., który jest wydawcą wersji pudełkowej gry Cooking Simulator.

Nabycie od PlayWay S.A. majątkowych praw autorskich do gry B17 Squadron za 20tys. zł.

Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 964 tys. zł od Ultimate Games S.A., w związku z udziałem ze sprzedaży gry Cooking Simulator na konsolę Nintendo.

Spółka nabyła usługi programistyczne od Wasteland Interactive Leszek Lisowski za łączną kwotę 167 tys. zł.

Pan Łukasz Dębski otrzymywał wynagrodzenie tytułem świadczenia umów o dzieło, których wartość wyniosła łącznie 93 tys. zł oraz z tytułu świadczonych usług informatycznych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej Tiger Creations Łukasz Dębski, których łączna wartość w roku 2020 wyniosła 65 tys. zł.

Na dzień 31.12.2020 należności od podmiotów powiązanych prezentowały się w następujący sposób:

---

	<b>31.12.2020</b>
PlayWay S.A.	21
Ultimate Games S.A.	610

Spółka nie udzielała żadnych gwarancji oraz poręczeń podmiotom powiązanim w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi.

Spółka nie dokonywała żadnych odpisów należności wątpliwych związanych z nierozliczonymi saldami należności od podmiotów powiązanych w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi.

#### Nota 29. Istotne sprawy sporne przeciwko Spółce

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2020 roku oraz dzień zatwierdzenia historycznych informacji finansowych do publikacji nie toczyły się sprawy sporne przeciwko Big Cheese Studio S.A., które mogłyby wyrzeć bądź też wywarły w przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową oraz wyniki działalności operacyjnej Jednostki.

#### Nota 30. Zdarzenia po dacie bilansowej

Zdaniem Zarządu do dnia zatwierdzenia historycznych informacji finansowych do publikacji, miały miejsca następujące istotne zdarzenia:

- Walne Zgromadzenie, które zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok 2020 oraz dokonało podziału wyniku finansowego, w tym podjęło decyzję o wypłacie dywidendy za rok 2020 – 26 luty 2021 roku,
- Otrzymanie certyfikacji na konsole Play Station 4 - 9 marca 2021 roku,
- Otrzymanie certyfikacji na konsole Nintendo Switch - 8 kwietnia 2021 roku,
- Wydanie przez Spółkę dodatku Pizza do gry Cooking Simulator w sklepie Nintendo w dniu 15 maja 2021 roku,
- Wydanie przez Spółkę gry Cooking Simulator w wersji sprzętowej na PlayStation 4 w sklepie PlayStation w dniu 20 maja 2021 roku,
- Wydanie przez Spółkę gry Cooking Simulator VR na platformie Steam w dniu 29 lipiec 2021 roku,
- Wydanie przez Spółkę dodatku Pizza do gry Cooking Simulator na platformę Xbox w MS Store – 9 wrzesień 2021 roku.

#### Nota 31. Nieujęte zobowiązania z tytułu zawartych umów

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi nie wystąpiły nieujęte zobowiązania z tytułu zawartych umów.

#### Nota 32. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Niniejsze historyczne informacje finansowe za lata 2018 - 2020 są sporządzone zgodnie z MSSF UE, które po raz pierwszy zostały zastosowane przez Spółkę do sprawozdań za okresy rozpoczynające się od 1 stycznia 2020 roku. Na potrzeby niniejszych historycznych informacji finansowych dniem przejścia na MSSF UE był dzień 1 stycznia 2018 roku zgodnie z postanowieniami MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy.

Zastosowanie MSSF UE nie wywarło istotnego wpływu na wycenę poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych. W wyniku zastosowania MSSF UE nie wprowadzono żadnych korekt



wynikowych, które wpływałyby na wynik finansowy Spółki za rok 2018, 2019 lub 2020 oraz na kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku, w związku z czym w historycznych informacjach finansowych nie przedstawiano ujawnień wymaganych przez par. 24-26 MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy.

Jednostka dostosowała zakres ujawnień i format elementów sprawozdania finansowego określonych w MSSF UE.

**Nota 33. Faktyczny i przewidywany wpływ rozprzestrzeniania się koronawirusa i choroby COVID-19 na działalność Spółki, oraz na sytuację finansową**

Przeprowadzona przez Emitenta analiza wskazuje, że pandemia koronawirusa (choroby COVID-19) nie wpłynie negatywnie na sprzedaż produktów Spółki, a tym samym na sytuację finansową i wyniki finansowe Emitenta. Z uwagi na fakt, że Emitent prowadzi sprzedaż produktów za pomocą platform dystrybucji cyfrowej, wszelkie restrykcje dotyczące prowadzenia sprzedaży w sklepach stacjonarnych czy przemieszczania się, nie wpłynęły na spadek sprzedaży prowadzonej przez Emitenta w głównych kanałach dystrybucyjnych. Wprowadzane czasowe luzowania obostrzeń nie wpłynęły na wyraźną zmianę w strukturze sprzedaży, a wręcz w opinii Emitenta pojawiające się nowe odmiany i idąca za tym ciągła zmienność zasad i reguł społecznych kreują tendencje do szukania rozrywki stacjonarnej. Czasowa dostępność tradycyjnych kanałów dystrybucji nie ma znaczącego wpływu na wynik, gdyż stanowi ona niewielki udział przychodów Spółki, która głównie jest nastawiona na kanały cyfrowe i w nich szuka wciąż nowych obszarów. Emitent wskazuje, że styczeń i luty 2020 roku były wzmożonymi miesiącami pod względem liczby logowań na platformie Steam, a kluczową rolę w tym zakresie mieli gracze z Chin, którzy w ówczesnym czasie mierzyli się z restrykcyjnymi przepisami ograniczającymi przemieszczanie się. Zdaniem Spółki, stosowanie się do zaleceń władz publicznych może wpłynąć pozytywnie na sprzedaż produktów Emitenta jako mieszczących się w kategorii rozrywki dostępnej cyfrowo (zdalnie). W Spółce wprowadzono również system pracy zdalnej obejmujący wszystkich pracowników i współpracowników Emitenta. Specyfika działalności Emitenta pozwala na wprowadzenie takiego systemu pracy bez znaczącego wpływu na jej efektywność. Emitent zapewnia ciągłość pracy wszystkich systemów Informatycznych, a założone przed pandemią koronawirusa (choroby COVID-19) terminy realizacji projektów nie są zagrożone.

Emitent nie może jednak wykluczyć, że pandemia koronawirusa (choroby COVID-19) będzie miała wpływ na przebieg Oferty, a tym samym na możliwość pozyskania dodatkowego finansowania przez Spółkę. Na dzień zatwierdzenia historycznych Informacji finansowych do publikacji Emitent nie identyfikuje problemów z terminowym przeprowadzeniem Oferty, jednak skala zmian na rynku kapitałowym w najbliższych miesiącach jest trudna do oszacowania. Rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa i wpływ pandemii na gospodarkę może powodować wyprzedzanie akcji oraz spadek zainteresowania inwestorów nabywaniem akcji. Nie można więc wykluczyć, że zmiana sytuacji gospodarczej wynikająca z pandemii koronawirusa będzie miała negatywny wpływ na ogólną sytuację na rynku kapitałowym, a tym samym na przebieg Oferty.

Głównym źródłem finansowania Spółki są jednak kapitały własne, a Jednostka nie posiada żadnych zobowiązań oprocentowanych (np. obligacje, kredyty, pożyczki, leasing). Spółka nie posiada potrzeb kredytowych i przewiduje, że obecne źródła pozostaną jej głównymi źródłami finansowania w najbliższej przyszłości.

Emitent wskazuje, że rozmiar wpływu skutków pandemii koronawirusa (choroby COVID-19) na przebieg planowanej oferty publicznej, a tym samym możliwość pozyskania dodatkowego finansowania jest nieznany i trudny do oszacowania, ponieważ uzależniony jest od czynników, które pozostają poza wpływem lub kontrolą ze strony Emitenta, jak stopień nasilenia pandemii i wdrażanych środków zapobiegawczych oraz czasu ich trwania.

Emitent nie identyfikuje możliwego wpływu koronawirusa (choroby COVID-19) na inne obszary funkcjonowania Emitenta. Jednocześnie Emitent wskazuje, że Spółka stale monitoruje sytuację związaną z pandemią koronawirusa (choroby COVID-19) i analizuje jej wpływ na działalność Emitenta.

**Nota 34. Umowy leasingowe oraz umowy najmu spełniające definicję MSSF 16 Leasing**

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Spółka była stroną 1 umowy dotyczącej najmu powierzchni biurowej. Koszty opłat z tego tytułu, w wysokości 3 tys. zł miesięcznie za rok 2018, 8 tys. zł miesięcznie za rok 2019 oraz 8,4 tys. zł za rok 2020 zostały wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji usługi obce.

Umowa zawarta została na czas nieokreślony, z możliwością jej wypowiedzenia przez każdą ze stron bez jakichkolwiek ograniczeń, czy kar finansowych. Najwcześniejszy okres wypowiedzenia wynosi 3 miesiące. Okres ten brany był pod uwagę przy analizie okresu leasingu zgodnie z paragrafem 18. Określając okres leasingu i szacując długość nieodwołalnego okresu leasingu, jednostka stosuje definicję umowy i określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca ma prawo wypowiedzenia leasingu bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony, czego konsekwencją jest najwyżej nieznaczna kara. Umowa nie przewiduje jakichkolwiek kar za rozwiązanie umowy w przewidzianych umownych terminach. Umowa, której stroną jest Spółka nie wymagała przekształcenia w myśl postanowień MSSF 16, ze względu na brak możliwości określenia okresu leasingu.

.....  
**Łukasz Dębski**

Prezes Zarządu

Łódź, dnia 24 września 2021 r.



Signed by /  
Podpisano przez:

Łukasz Dębski

Date / Data:  
2021-09-24  
09:35

**3. Śródroczne Informacje Finansowe**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
INFORMACJE FINANSOWE  
BIG CHEESE STUDIO S.A.**

**za 6 miesięcy 2021 roku**

**Łódź, dnia 8 października 2021 roku**

## BIG CHEESE STUDIO S.A.

Skrócone śródroczne informacje finansowe za 6 miesięcy 2021 roku  
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

### Spis treści

I.	Wybrane dane finansowe .....	4
II.	Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe.....	5
1.	Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów.....	5
2.	Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
3.	Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
4.	Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
III.	Informacja dodatkowa do skróconych śródrocznych informacji finansowych BIG CHEESE STUDIO S.A. za 6 miesięcy 2021 roku .....	9
1.	Informacje ogólne o Jednostce .....	9
1.1.	Informacje o Grupie Kapitałowej .....	10
1.2.	Grupa Kapitałowa PlayWay S.A.....	10
1.3.	Podstawowa działalność Jednostki .....	14
2.	Przyjęte zasady rachunkowości .....	14
2.1.	Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza.....	14
2.2.	Zatwierdzenie skróconych śródrocznych informacji finansowych .....	15
2.3.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności .....	15
2.4.	Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów.....	15
2.5.	Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego.....	16
2.6.	Założenie kontynuacji działalności.....	16
3.	Segmenty operacyjne .....	16
4.	Informacje geograficzne .....	17
5.	Podstawowe produkty, towary lub usługi wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym .....	17
6.	Informacja na temat przeglądu śródrocznych informacji finansowych. ....	18
7.	Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym .....	18
8.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.....	18
9.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych .....	18
10.	Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	18
11.	Informacja o wypłaconych dywidendach (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), w podziale na akcje zwykłe i pozostałe akcje .....	18
12.	Informacja o zdarzeniach następujących po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.....	18
13.	Instrumenty finansowe.....	18
13.1.	Hierarchia wyceny według wartości godziwej .....	19
13.2.	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia .....	19
14.	Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu .....	19
15.	Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takiego odpisu .....	19
16.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	20
18.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	20
19.	Informacja o nabyciu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	20
20.	Informacja o poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	20
21.	Informacja o korektach błędów poprzednich okresów.....	20
22.	Informacje o niespłaconych kredytach, pożyczkach lub o naruszeniu postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	20
23.	Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.....	20
24.	Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	21
25.	Informacja o zmianach warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.....	21

## BIG CHEESE STUDIO S.A.

Skrócone Śródroczne Informacje Finansowe za 6 miesięcy 2021 roku  
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

26. Wpływ zmian w składzie jednostki w trakcie okresu śródrocznego, w tym połączeń jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji, a także zaniechania działalności. W przypadku połączeń jednostek jednostka ujawnia informacje wymagane zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek .....	21
IV. Wybrane dane objaśniające.....	22
1. Zapasy.....	22
2. Należności krótkoterminowe.....	22
3. Przychody ze sprzedaży .....	23
V. Pozostałe informacje dodatkowe .....	23
1. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji .....	23
2. Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w śródrocznych informacjach finansowych w stosunku do wyników prognozowanych.....	23
3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień zatwierdzenia do publikacji skróconych śródrocznych informacji finansowych wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od publikacji poprzednich śródrocznych informacji finansowych; .....	23
4. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień zatwierdzenia do publikacji skróconych śródrocznych informacji finansowych, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od publikacji poprzednich śródrocznych informacji finansowych, odrębnie dla każdej z osób .....	23
5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.....	24
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	24
7. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca .....	24
8. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta .....	24
9. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	24
10. Zwięzły opis istotnych zdarzeń lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....	25
11. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe.....	25

## I. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 765	3 809	1 488	858
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 772	2 985	1 289	661
EBITDA*	5 776	2 985	1 270	661
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	5 885	3 022	1 294	680
Zysk (strata) netto	5 465	2 924	1 202	658
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 861	1 566	1 289	353
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(31)	-	(7)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 000)	(4 300)	(1 320)	(988)
Przepływy pieniężne netto – razem	(169)	(2 734)	(37)	(616)
Liczba akcji/udziałów	4 000 000	8 000**	4 000 000	8 000**
Zysk (strata) na jeden udział (w zł/EUR)	1,37	363,48	0,30	82,29
Wartość księgową na jeden udział (w zł /EUR)	2,85	579,17	0,52	130,41
	Na dzień 30 czerwca 2021 PLN'000	Na dzień 31 grudnia 2020 PLN'000	Na dzień 30 czerwca 2021 PLN'000	Na dzień 31 grudnia 2020 PLN'000
Aktywa / Pasywa razem	9 948	10 103	2 199	2 189
Aktywa trwałe	39	46	9	10
Aktywa obrotowe	9 904	10 056	2 191	2 179
Kapitał własny	9 404	9 939	2 080	2 154
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	599	164	119	35
Zobowiązania długoterminowe	133	-	29	-
Zobowiązania krótkoterminowe	406	164	90	35

Powyższe dane finansowe za okres 6 miesięcy 2021 i 2020 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycja aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2021 r. – 4,5208 PLN/EURO oraz na dzień 31 grudnia 2020 r. – 4,6148 PLN/EURO,

- pozycja skróconego śródrocznego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. – 4,5472 PLN/EUR oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. – 4,4413 PLN/EUR.

\* EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację;

\*\* na dzień 30.06.2020 roku Spółka działała jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

**BIG CHEESE STUDIO S.A.**

Skrócone śródroczne informacje finansowe za 6 miesięcy 2021 roku  
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

**II. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe**

**1. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów**

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	od 01.01.2021	od 01.01.2020	od 01.04.2021	od 01.04.2020
		do 30.06.2021	do 30.06.2020	do 30.06.2021	do 30.06.2020
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody</b>		<b>7 528</b>	<b>4 173</b>	<b>3 185</b>	<b>2 442</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	3	6 765	3 809	2 765	2 278
Zmiana stanu produktów		763	364	420	164
Pozostałe przychody		-	-	-	-
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>1 756</b>	<b>1 239</b>	<b>784</b>	<b>696</b>
Amortyzacja		3	1	2	-
Usługi obce		950	744	407	434
Wynagrodzenia		760	475	356	248
Pozostałe koszty		43	18	19	13
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>5 772</b>	<b>2 935</b>	<b>2 401</b>	<b>1 746</b>
Przychody finansowe		113	93	(40)	66
Koszty finansowe		-	6	-	6
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>5 885</b>	<b>3 022</b>	<b>2 361</b>	<b>1 807</b>
Podatek dochodowy		420	98	227	(130)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>5 465</b>	<b>2 924</b>	<b>2 134</b>	<b>1 937</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>5 465</b>	<b>2 924</b>	<b>2 134</b>	<b>1 937</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>5 465</b>	<b>2 924</b>	<b>2 134</b>	<b>1 937</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję/udział (zł)</b>					
Podstawowy		1,37	365,48*	0,53	242,10*
Rozwodniony		1,37	365,48*	0,53	242,10

\*Dane za okres 1.01.2020 do 30.06.2020 oraz 1.04.2020 do 30.06.2020 dotyczą zysku na jeden udział, ponieważ Spółka funkcjonowała wówczas w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.



**BIG CHEESE STUDIO S.A.**

Skrócone śródroczne informacje finansowe za 6 miesięcy 2021 roku  
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

**2. Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	Nota	Na dzień	Na dzień
		30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
		PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe		39	46
Rzeczowe aktywa trwałe		39	12
Pozostałe aktywa		-	35
Aktywa obrotowe		9 904	10 056
Zapasy	1	1 566	803
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	2	-	631
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	2	1 447	1 732
Należności pozostałe	2	567	315
Należność z tytułu podatku dochodowego		716	806
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 528	5 698
Pozostałe aktywa		80	72
<b>Aktywa razem</b>		<b>9 943</b>	<b>10 103</b>

PASywa	Nota	Na dzień	Na dzień
		30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
		PLN'000	PLN'000
Razem kapitał własny		9 404	9 939
Kapitał podstawowy		400	400
Kapitał zapasowy		3 539	642
Zyski zatrzymane		5 465	8 898
- w tym zysk (strata) netto		5 465	8 230
Zobowiązanie długoterminowe		133	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		133	-
Zobowiązania krótkoterminowe		406	164
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych		75	150
Zobowiązania pozostałe		331	13
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
<b>Pasywa razem</b>		<b>9 943</b>	<b>10 103</b>

## BIG CHEESE STUDIO S.A.

Skrócone śródroczne informacje finansowe za 6 miesięcy 2021 roku  
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

### 3. Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

1 stycznia – 30 czerwca 2021

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	400	642	-	8 898	9 939
Całkowite dochody:	-	-	-	5 465	5 465
Zysk/strata netto za rok obrotowy	-	-	-	5 465	5 465
Transakcje z właścicielami:	-	2 898	-	(8 898)	(6 000)
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(6 000)	(6 000)
Korekty błędów	-	-	-	-	-
Podział wyniku roku ubiegłego	-	2 898	-	(2 898)	-
Stan na 30 czerwca 2021 roku	400	3 539	-	5 465	9 404

1 stycznia – 30 czerwca 2020

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	400	552	-	5 058	6 010
Całkowite dochody:	-	-	-	2 924	2 924
Zysk/strata netto za rok obrotowy	-	-	-	2 924	2 924
Transakcje z właścicielami:	-	90	-	(4 390)	(4 300)
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(4 300)	(4 300)
Korekty błędów	-	-	-	-	-
Podział wyniku roku ubiegłego	-	90	-	(90)	-
Stan na 30 czerwca 2020 roku	400	642	-	3 592	4 633

**BIG CHEESE STUDIO S.A.**Skrócone śródroczne informacje finansowe za 6 miesięcy 2021 roku  
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)**4. Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>II kwartały od 01.01.2021 do 30.06.2021</b>	<b>II kwartały od 01.01.2020 do 30.06.2020</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk / strata brutto	5 885	3 022
Korekty	30	(1)
Amortyzacja	3	1
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów i rozliczeń międzyokresowych	27	(2)
Zmiana w kapitale obrotowym	143	(1 160)
Zmiana stanu zapasów	(763)	(364)
Zmiana stanu należności	664	(835)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	242	39
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	6 058	1 861
Podatek dochodowy zapłacony	(197)	(295)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 861	1 566
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy	-	-
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
II. Wydatki	31	-
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	31	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(31)	-
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy	-	-
Wpływy netto z podwyższenia kapitału	-	-
II. Wydatki	6 000	4 300
Dywidendy wypłacone	6 000	4 300
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(6 000)	(4 300)
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>(169)</b>	<b>(2 734)</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>(169)</b>	<b>(2 734)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>5 698</b>	<b>4 012</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>5 528</b>	<b>1 277</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

## BIG CHEESE STUDIO S.A.

Skrócony Śródroczny Informacje finansowe za 6 miesięcy 2021 roku  
[wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, siła (nie podano inaczej)]

### III. Informacja dodatkowa do skróconych śródrocznych informacji finansowych BIG CHEESE STUDIO S.A. za 6 miesięcy 2021 roku

#### 1. Informacje ogólne o Jednostce

Big Cheese Studio Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia spółki Big Cheese Studio sp. z o.o. w spółkę akcyjną na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Big Cheese Studio sp. z o.o. z dnia 29 września 2020 roku (akt notarialny Rep. A nr 3635/2020) sporządzonego przed notariuszem Bartoszem Walendą w Kancelarii Notarialnej Bartosza Walendy. Przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną nastąpiło w dniu 18 listopada 2020 roku.

Zgodnie ze Statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Łodzi, przy ul. Łąkowej 7A, Bud. D, lok. 206. Siedziba Spółki mieści się w lokalu użytkowanym na podstawie umowy najmu.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi - Śródmieścia, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000867639

Spółka posiada numer NIP 5213795368 oraz symbol REGON 368343870.

Spółka działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz w oparciu o Statut.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki był następujący:

- **Zarząd:**
  - Łukasz Dębski - Prezes Zarządu,
- **Rada Nadzorcza:**
  - Tomasz Kacperski - Członek Rady Nadzorczej,
  - Piotr Karbowski - Członek Rady Nadzorczej,
  - Miłosława Mazur - Członek Rady Nadzorczej,
  - Andrzej Kowalczyk - Członek Rady Nadzorczej,
  - Mirosława Myśko Lisowska - Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień zatwierdzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego do publikacji skład organów zarządczych i nadzorujących w Spółce nie uległ zmianie.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku struktura udziałowców Jednostki była następująca:

Udziałowiec	Liczba udziałów	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
PlayWay S.A.	2 785 000	69,63%	2 785 000	69,63%
Leszek Lisowski	358 500	8,96%	358 500	8,96%
Łukasz Dębski	170 000	4,25%	170 000	4,25%
Pozostali	686 500	17,16%	686 500	17,16%
<b>RAZEM:</b>	<b>4 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>4 000 000</b>	<b>100%</b>

## BIG CHEESE STUDIO S.A.

Skrócone śródroczne informacje finansowe za 6 miesięcy 2021 roku  
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Na dzień zatwierdzenia niniejszych skróconych śródrocznych informacji finansowych do publikacji struktura akcjonariatu Jednostki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
PlayWay S.A.	2 785 000	69,63%	2 785 000	69,63%
Leszek Lisowski	358 500	8,96%	358 500	8,96%
Łukasz Dębski	170 000	4,25%	170 000	4,25%
Pozostali	686 500	17,16%	686 500	17,16%
<b>RAZEM:</b>	<b>4 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 000 000</b>	<b>100,00%</b>

Wartość kapitału zakładowego na dzień bilansowy i na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszych skróconych śródrocznych informacji finansowych wynosiła 400 000 zł. Kapitał akcyjny Spółki dzielił się na 4 000 000 akcji o wartości 0,10 zł każda, następujących serii:

- 4 000 000 akcji serii A.

### 1.1. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka nie posiadała jednostek zależnych i nie tworzyła Grupy Kapitałowej.

### 1.2. Grupa Kapitałowa PlayWay S.A.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka wchodziła w skład grupy kapitałowej PlayWay S.A., której skonsolidowane sprawozdania finansowe publikowane są przez jednostkę dominującą PlayWay S.A. W skład grupy kapitałowej PlayWay S.A. na dzień bilansowy wchodziły następujące spółki zależne, konsolidowane metodą pełną:

Nazwa	Główna działalność	Kraj założenia	% udziałów w kapitale	
			30.06.2021	31.12.2020
Ultimate Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	45,89%	45,89%
3T Games sp. z o.o. <sup>1</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	40,43%	60,00%
Games Box S.A. (d. Games Box sp. z o.o.) <sup>2</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	48,92%	51,38%
Kapi Kapi Games sp. z o.o. <sup>1</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	49,00%	nd
Ultimate Games Mobile S.A. <sup>1</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	35%	nd
Madmind Studio S.A. (d. Madmind Studio sp. z o.o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	59,88%	62,50%
Code Horizon S.A. (d. Code Horizon sp. z o.o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	60,00%	60,00%
Rejected Games sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	57,00%	57,00%
Frozen District sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	80,00%	80,00%
Frozen Way S.A. (d. EAST TRANSFERS S.A.) <sup>2</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	80,48%	81,75%
Pentacle S.A. (d.: Pentacle sp. z o.o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	54,32%	54,42%
Imaginalls Games sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	60,00%	60,00%
Rebella Games sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	79,00%	79,00%
Big Cheese Studio S.A. (d.: Big Cheese Studio sp. z o.o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	69,63%	69,63%
Total Games sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	77,90%	77,90%

## BIG CHEESE STUDIO S.A.

Skreślone i skrócone informacje finansowe za 6 miesięcy 2021 roku  
(wszystkie kwoty w tabelkach wyrażone w tysiącach PLN, a jeżeli nie podano inaczej)

Nesalis Games S.A. (d. Nesalis Games sp. z o.o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	64,54%	64,54%
DeGenerals S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	80,00%	80,00%
FORESTLIGHT GAMES.S.A. (d.: FORESTLIGHT GAMES sp. z o.o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	50,73%	50,73%
Pixel Trapps sp. z o.o. <sup>5</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	52,00%	52,00%
MOTION SPIRIT sp. z o.o. (d. MANUALY sp. z o.o.) <sup>5</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	58,00%	58,00%
Aurora Studio sp. z o.o. (d. Furla Investment sp. z o.o.) <sup>5</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	50,00%	nd
Ragged Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	70,00%	70,00%
Stereo Games S.A.(d. Pixel Flipper S.A.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	66,61%	66,61%
President Studio S.A. (d. President Studio sp. z o.o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	67,73%	72,64%
Console Labs S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	65,29%	70,00%
Beast Games S.A. <sup>4</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	59,00%	59,00%
Gameboom VR S.A. (d. Gameboom VR sp. z o. o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	64,82%	66,31%
FreeMind S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	51,77%	54,50%
SimulaMaker S.A. (d. SimulaMaker sp. z o.o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	65,17%	65,17%
Strategy Labs sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	69,00%	69,00%
GameHunters S.A. (d. GameHunters sp. z o.o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	57,58%	60,71%
Games Incubator S.A. ( d. Games Incubator sp. z o.o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	55,50%	56,05%
GAMEPARIC sp. z o.o. <sup>5</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	64,36%	65,00%
Monuments Games sp. z o.o. <sup>5</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	100,00%	100,00%
Tomorrow Games sp. z w organizacją <sup>6</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	97,00%	-
PWay sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	97,00%	97,00%
WarZoneLabs sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	70,00%	70,00%
Rockgame S.A. (d. Wasteland S.A.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	70,00%	70,00%
PARADARK STUDIO SP. Z O.O. <sup>6</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	72,50%	72,50%
Glivi Games S.A. <sup>5</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	70,00%	70,00%
Out of Ordinary sp. z o.o. w organizacją <sup>6</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	95,50%	-
TRIGGER LABS sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	53,00%	53,00%
DEV4PLAY sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	79,55%	85,35%
MobilWay S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	67,20%	90,00%
Madnetic Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	67,96%	67,96%
GAMING CENTRE SP. Z O.O. (d. Septarian Games sp. z o.o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	77,00%	77,00%
GamePlanet S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	68,00%	68,00%
CYBER GAMES S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	68,00%	-
Game Crafters Studio S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	57,41%	64,81%
Soro Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	78,43%	78,43%
GameFormatic S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	76,19%	76,19%
DreamWay Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	66,67%	66,67%

**BIG CHEESE STUDIO S.A.**

Skrócone śródroczne informacje finansowe za 6 miesięcy 2021 roku  
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

SimRail S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	65,42%	65,42%
Septarian Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	73,33%	73,33%
SUPERGAMES sp. z o.o. (d. Naft Petrol sp. z o.o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	73,81%	73,81%
Shift Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	68,63%	68,63%
SIM FARM S.A. (d. Aurum Plus S.A.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	91,40%	95,00%
SOLIDGAMES sp. z o.o. (d. CORMINTON INVESTMENTS sp. z o.o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	73,53%	100,00%
RL9sport Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	50,00%	50,00%

1 Spółka zależna od Ultimate Games S.A. (podany udział % dotyczy bezpośredniego udziału posiadanego przez Ultimate Games S.A. w spółce)

2 Spółka zależna od Frozen District sp. z o.o. (podany udział % dotyczy bezpośredniego udziału posiadanego przez Frozen District sp. z o.o. w spółce)

3 Spółka zależna od Forestlight Games S.A. (podany udział % dotyczy bezpośredniego udziału posiadanego przez Forestlight Games S.A. w spółce)

4 Spółka zależna od Console Labs S.A. (podany udział % dotyczy bezpośredniego udziału posiadanego przez Console Labs S.A. w spółce)

5 Spółka zależna od Games Incubator S.A. (podany udział % dotyczy bezpośredniego udziału posiadanego przez Games Incubator S.A. w spółce)

6 Spółka zależna od Rockgame S.A. (podany udział % dotyczy bezpośredniego udziału posiadanego przez Rockgame S.A. w spółce)

PlayWay S.A. wywiera ponadto znaczący wpływ na następujące jednostki stowarzyszone, które w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniane są metodą praw własności:

Nazwa	Główna działalność	Kraj założenia	% udziałów w kapitale	
			30.06.2021	31.12.2020
UF Games S.A. <sup>1</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	32,04%	32,04%
Ultimate VR sp. z o.o. <sup>1</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	22,00%	39,00%
100 Games sp. z o.o. <sup>1</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	40,50%	48,00%
GOLDEN EGGS STUDIO sp. z o.o. <sup>1</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	35,00%	35,00%
ConsoleWay S.A.(d. Quantum S.A.) <sup>2</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	33,31%	31,47%
Demolish Games S.A. <sup>1</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	38,26%	44,98%
Manager Games S.A. (d. GT GOLD S.A.) <sup>1</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	44,58%	43,77%
Ultimate Games Marketing S.A. <sup>1</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	37,00%	nd
Grande Games S.A. <sup>1</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	43,00%	nd
G11 S.A. <sup>1</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	34,00%	nd
NPC Games S.A. <sup>1</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	35,00%	nd
Ultimate Licensing sp. z o.o. <sup>1</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	40,00%	nd
Pixels Interactive sp. z o.o. (d. K202 sp. z o.o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	50,23%	45,59%
Moonlit S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	21,85%	21,85%
ECC Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	24,69%	27,15%
Movie Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	33,43%	33,43%
Goat Gamez S.A. <sup>2</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	69,00%	69,00%
TRUE GAMES S.A. <sup>2</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	76,00%	76,00%
MILL GAMES S.A. <sup>2</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	50,00%	50,00%
MD GAMES SP. Z O.O. <sup>2</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	37,04%	37,04%
Pixel Crow sp. z o.o. <sup>2</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	52,13%	52,13%
ROAD STUDIO S.A. <sup>2</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	58,17%	72,45%
MOVIE GAMES MOBILE S. A. <sup>2</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	75,66%	85,50%
Image Games S.A. <sup>2</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	50,00%	-
CreativeForge Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	47,81%	47,81%
G-Devs sp. z o.o. <sup>3</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	68,67%	78,82%

## BIG CHEESE STUDIO S.A.

Skrócone iźródrotczne informacje finansowe za 6 miesiacy 2023 roku  
 (wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, a nie podano inaczej)

Maximus Games sp. z o.o. (d. KG LIV sp. z o.o.) <sup>3</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	52,81%	78,00%
Gambit Games Studio sp. z o.o. (d. KG XCVIII sp. z o.o.) <sup>3</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	75,75%	78,00%
SlavGames sp. z o.o. <sup>3</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	37,67%	73,79%
ANCIENT GAMES S.A. <sup>3</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	53,22%	70,00%
GARLIC JAM S.A. <sup>3</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	27,00%	28,00%
NPC GAMES S.A. <sup>3</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	33,00%	nd
Baked Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	26,73%	32,14%
Image Power S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	21,66%	22,43%
Sonka S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	39,35%	39,35%
PolySlash S.A. (dawniej: PolySlash sp. z o.o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	33,20%	35,60%
Atomic Jelly S.A. (dawniej: Atomic Jelly sp. z o.o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	41,07%	41,07%
SimFabric S.A. (dawniej: SimFabric sp. z o.o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	44,96%	44,96%
Mobile Fabric S.A. <sup>4</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	61,83%	61,83%
VRFabric S.A. <sup>4</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	51,54%	51,54%
GR GAMES S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	19,00%	-
Detalion Games S.A. (d. Stolen Labs S.A.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	32,77%	32,77%
Pyramid Games S.A. (d.: Pyramid Games sp. z o.o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	44,76%	44,76%
Iron Wolf Studio S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	44,95%	47,95%
Live Motion Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	42,74%	45,55%
Games Operators S.A. (d.: Games Operators sp. z o.o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	37,40%	37,40%
Space Boat Studios S.A. (d. "Space Boat Studios" sp. z o.o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	47,06%	47,06%
Ritual Interactive S.A. (d.: Circle Games S.A.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	40,00%	40,00%
Yeyuna sp. z o.o. <sup>5</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	31,43%	35,00%
Evor Games sp. z o.o. <sup>5</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	31,88%	35,00%
Actum Games sp. z o.o. <sup>5</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	71,43%	nd
Play2Chill S.A. (d.: Play2Chill sp. z o.o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	44,02%	44,02%
FROGVILLE GAMES SP. Z O.O. <sup>11</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	40,00%	-
Titan Gamez sp. z o.o. (d.: Mobil Titans sp. z o.o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	43,47%	43,47%
IGNIBIT S.A. <sup>6</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	22,77%	24%
Purple Frog sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	24,50%	24,50%
IGNIBIT S.A. <sup>7</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	22,64%	23,87%
Hyper Studio sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	30,00%	30,00%
Hyper Studio sp. z o.o. <sup>9</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	34,00%	34,00%
Hyper Studio sp. z o.o. <sup>5</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	34,00%	34,00%
MeanAstronauts S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	42,65%	42,65%
Yeyuna sp. z o.o. <sup>8</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	33,33%	35,00%
Evor Games sp. z o.o. <sup>8</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	33,82%	35,00%
Woodland Games S.A. (d.: Woodland Games sp. z o.o.)	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	47,43%	48,19%
EPICVR sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	25,00%	25,00%
Good Luck Games sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	27,50%	27,50%



## BIG CHEESE STUDIO S.A.

Skrócone śródroczne informacje finansowe za 6 miesięcy 2021 roku  
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

GARLIC JAM S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	24,00%	24,00%
GARLIC JAM S.A. <sup>9</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	28,00%	28,00%
Silk Road Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	33,00%	33,00%
DIGITAL MELODY GAMES sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	49,90%	48,20%
G11 S.A. <sup>8</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	40,00%	nd
3R Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	32,73%	32,73%
Grande Games S.A. <sup>10</sup>	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	30,00%	nd

1 spółki stowarzyszone z Ultimate Games S.A. (wartość % wykazana w tabeli dotyczy udziału w kapitale posiadanego bezpośrednio przez spółkę Ultimate Games S.A.)

2 spółka zależna lub stowarzyszone z Movie Games S.A.. (wartość % wykazana w tabeli dotyczy udziału w kapitale posiadanego bezpośrednio przez spółkę Movie Games S.A.)

3 spółka zależna lub stowarzyszone z CreativeForge Games S.A.. (wartość % wykazana w tabeli dotyczy udziału w kapitale posiadanego bezpośrednio przez spółkę Creative Forge Games S.A.)

4 spółka zależna od Sim Fabric S.A. (wartość % wykazana w tabeli dotyczy udziału w kapitale posiadanego bezpośrednio przez spółkę Sim Fabric S.A.)

5 spółka stowarzyszone z Ritual Interactive S.A. (wartość % wykazana w tabeli dotyczy udziału w kapitale posiadanego bezpośrednio przez spółkę Ritual Interactive S.A.)

6 spółka stowarzyszone z Titan Gamez sp. z o.o. (wartość % wykazana w tabeli dotyczy udziału w kapitale posiadanego bezpośrednio przez spółkę Titan Gamez sp. z o.o.)

7 Udział posiadany bezpośrednio przez PlayWay S.A.

8 spółka stowarzyszone z Rockgame S.A. (wartość % wykazana w tabeli dotyczy udziału w kapitale posiadanego bezpośrednio przez spółkę Rockgame S.A.)

9 spółka stowarzyszone z Games Incubator S.A. (wartość % wykazana w tabeli dotyczy udziału w kapitale posiadanego bezpośrednio przez spółkę Games Incubator S.A.)

10 spółka stowarzyszone z Games Planet S.A. (wartość % wykazana w tabeli dotyczy udziału w kapitale posiadanego bezpośrednio przez spółkę Games Planet S.A.)

11 spółka stowarzyszone z Play2Chill S.A. (wartość % wykazana w tabeli dotyczy udziału w kapitale posiadanego bezpośrednio przez spółkę Play2Chill S.A.)

### 1.3. Podstawowa działalność Jednostki

Działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych.

## 2. Przyjęte zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”), w tym przede wszystkim mający zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa ).

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF UE. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z historycznymi informacjami finansowymi Big Cheese Studio S.A. za lata 2018 – 2020.

Podczas sporządzania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, które zastosowano w historycznych informacjach finansowych za lata 2018 – 2020.

Rokiem obrotowym Jednostki jest rok kalendarzowy.

### 2.1. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Pozycje zawarte w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach PLN (chyba, że w nocie informacji dodatkowej wskazano inaczej). Polski złoty (PLN) jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Jednostki. Wybór waluty funkcjonalnej w przypadku Jednostki prowadzącej działalność na rynkach międzynarodowych i identyfikacja waluty, którą należy uznać za walutę używaną w podstawowym środowisku ekonomicznym, w jakim prowadzi działalność Spółka, jest decyzją subiektywną. Spółka monitoruje istotne zmiany w środowisku ekonomicznym, które mogłyby wpłynąć na zmianę wyboru waluty funkcjonalnej Jednostki.

Transakcje w walutach obcych wykazuje się w księgach w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu średniego NBP. W momencie realizacji różnice kursowe od należności i zobowiązań wykazywane są jako pozostałe przychody finansowe lub pozostałe koszty finansowe i w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmowane są wynikowo.

## BIG CHEESE STUDIO S.A.

Skrócone śródroczne informacje finansowe za 6 miesięcy 2021 roku.  
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów na koniec okresu sprawozdawczego, wyrażone w walutach innych niż polski złoty, wyceniane są po kursie średnim NBP z ostatniego dnia okresu sprawozdawczego. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia zagranicznych środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego uznaje się za przychody i koszty finansowe.

Liczby w sprawozdaniu finansowym zostały zaokrąglone do tysiący PLN. Niektóre liczby wykazane sumarycznie w niniejszym sprawozdaniu mogą nie stanowić dokładnych sum arytmetycznych wartości wchodzących w ich skład z uwagi na prezentację sprawozdania w tysiącach PLN i stosowane zaokrąglenia.

### 2.2. Zatwierdzenie skróconych śródrocznych informacji finansowych

Niniejsze skrócone śródroczne informacje finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki w dniu 8 października 2021 roku.

### 2.3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności

Zarząd Jednostki oświadcza, iż skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Big Cheese Studio S.A. zostało sporządzone wedle najlepszej wiedzy, według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Jednostki w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny.

Prezentowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w szczególności w zgodności z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania półrocznego sprawozdania finansowego.

Podczas sporządzania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym i należy te dane czytać łącznie.

### 2.4. Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów

Sporządzając skrócone śródroczne informacje finansowe za 6 miesięcy 2021 roku Spółka stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2020, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku:

- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena i MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji, MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe oraz MSSF 16 Leasing „Reforma IBOR – faza II”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie.
- Propozycja zmian do MSSF 16 „Leasing- zmiany wynikające z umów leasingu w związku z COVID-19”, zatwierdzone w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 roku lub po tej dacie;

W ocenie Zarządu Spółki wdrożenie nowych standardów, nie ma istotnego wpływu na skrócone śródroczne informacje finansowe za 6 miesięcy 2021 roku na dzień jego zatwierdzenia do publikacji.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które można zastosować dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku:

- Zmiany do:
  - MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorstw”
  - MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”
  - MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”
  - Roczne zmiany do standardów 2018-2020

zatwierdzone w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie,

## BIG CHEESE STUDIO S.A.

Skrócone i skrócone informacje finansowe za 6 miesięcy 2021 roku  
(wszystkie kwoty w tabelkach wyrażone w tysiącach PLN; o ile nie podano inaczej)

MSSF/MSR w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe”, niezatwierdzone w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 1 oraz do Praktyczne Rozwiązania 2 do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej – „Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości”, niezatwierdzone w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 8 „Polityka rachunkowości. Zmiany w szacunkach i błędach rachunkowych: definicja szacunków rachunkowych”, niezatwierdzone w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy „Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z pojedynczej transakcji”, niezatwierdzone w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie;
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”, niezatwierdzone w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie,

Zarząd Spółki jest w trakcie analizy powyższych zmian i oceny ich wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

### 2.5. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego

Skrócone i skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku i obejmuje okres 6 miesięcy.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku.

### 2.6. Założenie kontynuacji działalności

Skrócone i skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji skróconego i skróconego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę. Zarząd Spółki dokonał oceny możliwości kontynuowania działalności Jednostki i nie stwierdził występowania jakichkolwiek istotnych niepewności w tym zakresie. Kapitał własny Spółki stanowił na dzień 30 czerwca 2021 roku 94,6% pasywów ogółem, a wynik finansowy za 6 miesięcy 2021 roku wyniósł 5 465 tys. zł.

### 3. Segmenty operacyjne

W oparciu o definicję zawartą w MSSF 8 Segmenty operacyjne, działalność Jednostki oparta jest o:

- produkcję i sprzedaż gier oraz aplikacji na platformy mobilne z systemami operacyjnymi IOS i Android,
- produkcję i sprzedaż gier oraz aplikacji na komputery typu PC.

Działalność ta została zaprezentowana w skróconym i skróconym sprawozdaniu finansowym w ramach jednego segmentu operacyjnego, ponieważ:

- przychody ze sprzedaży oraz realizowane zyski z tej działalności przekraczają łącznie 75% wartości generowanych przez Spółkę,

## BIG CHEESE STUDIO S.A.

Skrócone i skrócone informacje finansowe za 6 miesięcy 2021 roku  
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

- nie są sporządzane oddzielne informacje finansowe dla poszczególnych kanałów sprzedażowych, co jest związane z charakterystyką branży,
- w związku z brakiem wydzielonych segmentów, tj. brakiem dostępności odrębnych informacji finansowych dla poszczególnych typów gier, decyzje operacyjne podejmowane są na podstawie wielu szczegółowych analiz i wyników finansowych osiągniętych na sprzedaży wszystkich produktów we wszystkich kanałach dystrybucji,
- Zarząd Jednostki z uwagi na specyfikę dystrybucji, dokonuje decyzji o alokowaniu zasobów na podstawie osiągniętych i przewidywanych wyników Spółki, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analiz otoczenia.

#### 4. Informacje geograficzne

Jednostka sprzedaje swoje produkty przede wszystkim za pośrednictwem internetowych platform sprzedaży takich jak Steam, Google Play, App Store, Nintendo E-shop. Sprzedaż odbywa się na rynku globalnym, a raporty dostarczane przez poszczególne platformy nie dają możliwości ustalenia struktury sprzedaży według obszarów geograficznych, bez konieczności ponoszenia znaczących kosztów związanych z analizą danych.

W związku z powyższym, mając na uwadze postanowienia MSSF 8, Spółka odstąpiła od prezentacji przychodów ze sprzedaży z podziałem na obszary geograficzne.

#### 5. Podstawowe produkty, towary lub usługi wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym

Produkty i usługi	01.01.2021 – 30.06.2021	01.01.2020 – 30.06.2020
Cooking Simulator	4 243	3 314
DLC Cooking Simulator Pizza	807	-
DLC Cakes and Cookies	716	462
Cooking Simulator Xbox	712	-
Pozostałe	286	33
<b>Razem</b>	<b>6 765</b>	<b>3 809</b>

#### Ujęcie ilościowe (TOP 5):

##### Sprzedaż w sklepie STEAM (gry PC) – aktywacje w sztukach w okresie 1.01.2021 – 30.06.2021 r.;

Wolumen sprzedaży na platformie Steam	01.01.2021 – 30.06.2021	01.01.2020 – 30.06.2020
Cooking Simulator	129 590	115 000
DLC Cooking Simulator Pizza	41 697	0
DLC Cakes and Cookies	37 941	24 000
DLC Cooking with Food Network	29 558	31 000
<b>Razem</b>	<b>238 786</b>	<b>170 000</b>

##### Sprzedaż w sklepie Nintendo E-Shop – aktywacje w sztukach w okresie 1.01.2021 – 30.06.2021 r. (dotyczy tylko gier dystrybuowanych bezpośrednio z konta wydawniczego Spółki):

Cooking Simulator Pizza w wersji na Nintendo 2 766 sztuk – premiera miała miejsce 13/05/2021r.

##### Sprzedaż w sklepie Microsoft Store (konsola Xbox One) – aktywacje w sztukach w okresie 1.01.2021 – 30.06.2021 r. (dotyczy tylko gier dystrybuowanych bezpośrednio z konta wydawniczego Spółki):

19611 sztuki – premiera miała miejsce 14/08/2020

## BIG CHEESE STUDIO S.A.

Skrócone śródroczne informacje finansowe za 6 miesięcy 2021 roku  
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

### 6. Informacja na temat przeglądu śródrocznych informacji finansowych.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało przeglądowi przez firmę audytorską.

### 7. Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym

Sezonowość w działalności Spółki nie występuje.

### 8. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

W okresie 6 miesięcy 2021 roku nie wystąpiły pozycje nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

### 9. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych

W okresie 6 miesięcy 2021 roku nie miały miejsca zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach, za wyjątkiem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 133 tys. zł ustalonej od wartości przychodów ze sprzedaży dotyczących czerwca 2021 roku, rozliczonych dla celów podatkowych w lipcu 2021 roku w kwocie 700 tys. zł na dzień 30 czerwca 2021 roku.

### 10. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie 6 miesięcy 2021 roku Spółka nie emitowała, nie dokonywała wykupu i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

### 11. Informacja o wypłaconych dywidendach (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), w podziale na akcje zwykłe i pozostałe akcje

Dnia 26.02.2021 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w kwocie 6 000 000 zł z zysku za rok 2020, tj. 1,5 zł na akcję. Termin wypłaty dywidendy ustalony został na dzień 26.02.2021 roku. Spółka dokonała wypłaty dywidendy w dniu 26.02.2021 roku.

### 12. Informacja o zdarzeniach następujących po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny

Nie miały miejsca zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym lub które wymagałyby korekty śródrocznych informacji finansowych w rozumieniu MSR 10 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

### 13. Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, które posiada Spółka, należą aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Jednostkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Spółka nie stosuje pochodnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 30 czerwca 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku odpowiadała wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących przyczyn:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

**BIG CHEESE STUDIO S.A.**

Skrócona i odroczona informacja finansowa za 6 miesięcy 2021 roku  
 (wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>8 258</b>	<b>9 181</b>	<b>8 258</b>	<b>9 181</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	1 447	2 363	1 447	2 363
Należności pozostałe	1 283	1 121	1 283	1 121
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 528	5 698	5 528	5 698
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>406</b>	<b>163</b>	<b>406</b>	<b>163</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	75	150	75	150
Zobowiązania pozostałe	331	13	331	13
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-

**13.1. Hierarchia wyceny według wartości godziwej**

Jednostka dokonuje wyceny wartości godziwej posługując się następującą hierarchią:

- ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- dane wejściowe inne, niż notowane ceny poziomu 1, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania. Jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie ma określony okres życia, dane wejściowe muszą być możliwe do zaobserwowania zasadniczo przez cały ten okres,
- dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania. Zastosowane założenia muszą odzwierciedlać te, które byłyby zastosowane przez uczestników rynku, włączając ryzyko.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Jednostki.

**13.2. W przypadku Instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia**

Spółka nie posiada Instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

**14. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu**

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów, ponieważ zdaniem Zarządu, wartość netto możliwa do uzyskania była wyższa od kosztów wytworzenia gier. W oparciu o plany sprzedażowe oraz zainteresowanie klientów Spółki poszczególnymi tytułami, Zarząd Spółki spodziewa się, iż koszty wytworzenia gier zostaną w całości pokryte przychodami z ich sprzedaży. Wszystkie tytuły produkowane przez Spółkę osiągają sprzedaż gwarantującą pokrycie kosztów wytworzenia gry w pierwszych tygodniach od jej premiery.

Wartość netto możliwa do uzyskania ustalona została w oparciu o prognozy Spółki w zakresie planowanej sprzedaży poszczególnych tytułów gier komputerowych bazując na dostępnej wiedzy rynkowej (zainteresowanie graczy na forach, zapisy na wishlistach w systemie Steam, oceny wystawiane grze przez portale branżowe, itp.) oraz w oparciu o planowaną cenę sprzedaży. W ocenie Zarządu, planowana sprzedaż poszczególnych tytułów pokryje w całości koszty wytworzenia gier komputerowych.

**15. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub Innych aktywów oraz odwrócenie takiego odpisu**

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub Innych aktywów ze względu na brak występowania jakichkolwiek przesłanek utraty wartości zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów i MSSF 15 Przychody z umów z klientami.

## BIG CHEESE STUDIO S.A.

Skrócone śródroczne informacje finansowe za 6 miesięcy 2021 roku  
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

### 16. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W okresie 6 miesięcy 2021 roku Spółka nie tworzyła rezerw, za wyjątkiem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 133 tys. zł. Spółka dokonała analizy zdarzeń i okoliczności przewidzianych w MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe i nie stwierdziła konieczności tworzenia rezerw.

### 17. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie 6 miesięcy 2021 Spółka utworzyła rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości przychodów dotyczących czerwca 2021 roku, których rozliczenie podatkowe nastąpiło w lipcu i sierpniu 2021 roku. Wartość rezerwy z tego tytułu wyniosła 133 tys. zł.

### 18. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie 6 miesięcy 2021 roku nie dokonano istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych. Spółka nie była stroną żadnych spraw sądowych zarówno na dzień 30 czerwca 2021 roku jak i na dzień zatwierdzenia skróconych śródrocznych informacji finansowych do publikacji

### 19. Informacja o nabyciu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 6 miesięcy 2021 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

### 20. Informacja o poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 6 miesięcy 2021 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące zakupu rzeczowych aktywów trwałych mające charakter istotnego zobowiązania.

### 21. Informacja o korektach błędów poprzednich okresów

Spółka nie dokonywała w okresie 6 miesięcy 2021 roku korekty błędów poprzednich okresów.

### 22. Informacje o niespłaconych kredytach, pożyczkach lub o naruszeniu postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Spółka na dzień 30 czerwca 2021 roku nie była stroną żadnych umów kredytowych lub pożyczkowych.

Spółka nie posiadała zadłużeń z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2021 roku.

### 23. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 11 tys. zł od PlayWay S.A., który jest wydawcą wersji pudełkowej gry Cooking Simulator.

Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 404 tys. zł od Ultimate Games S.A., w związku z należną jej prowizją ze sprzedaży gry Cooking Simulator na konsolę.

Spółka nabyła usługi programistyczne od Pana Leszka Lisowskiego prowadzącego działalność gospodarczą Wasteland Interactive Leszek Lisowski w łącznej kwocie 11 tys. zł. Ponadto Pan Leszek Lisowski otrzymał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w łącznej kwocie 48 tys. zł.

Spółka nabyła usługi programistyczne od Pana Łukasza Dębskiego prowadzącego działalność gospodarczą Tiger Creations Łukasz Dębski w łącznej kwocie 87 tys. zł.

Pan Leszek Lisowski otrzymał wynagrodzenie w kwocie 48 tys. zł tytułem pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

W związku z rezygnacją w dniu 25 maja 2021 roku z funkcji Prezesa Zarządu przez Pana Leszka Lisowskiego, Rada Nadzorcza Spółki powołała w dniu 27 maja 2021 roku Pana Łukasza Dębskiego. Pan Łukasz Dębski nie otrzymywał wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji w okresie od 27 maja 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku.

**BIG CHEESE STUDIO S.A.**

Skrócone śródroczne informacje finansowe za 6 miesięcy 2021 roku  
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

**24. Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Nie wystąpiły.

**25. Informacja o zmianach warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.**

Nie wystąpiły.

**26. Wpływ zmian w składzie jednostki w trakcie okresu śródrocznego, w tym połączeń jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji, a także zaniechania działalności. W przypadku połączeń jednostek jednostka ujawnia informacje wymagane zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek**

W okresie objętych skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca zmiany w składzie Jednostki.



**BIG CHEESE STUDIO S.A.**

Skrócone śródroczne informacje finansowe za 6 miesięcy 2021 roku  
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

**IV. Wybrane dane objaśniające****1. Zapasy****Specyfikacja zapasów na dzień bilansowy**

Wyszczególnienie	Na dzień 30 czerwca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
półprodukty i produkcja w toku	1 566	803
produkty gotowe	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>1 566</b>	<b>803</b>

Produkcja w toku obejmuje koszty związane z tworzeniem gier, które na dzień bilansowy nie zostały zakończone i wprowadzone do sprzedaży. Wycena w księgach oparta jest według kosztu wytworzenia, który obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym projektem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z danym projektem. W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu, następuje przeksięgowanie nakładów z Produkcji w toku na Produkty gotowe.

Na wartość produktów gotowych składały się koszty wytworzenia gier, które do dnia bilansowego nie zostały pokryte przychodami ze sprzedaży tych gier.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów mogą nie być możliwe do odzyskania. Odpisanie wartości zapasów do poziomu ich wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych. Analiza taka dokonywana jest na każdy dzień bilansowy dla każdego tytułu w toku wytwarzania oraz dla gotowych produkcji indywidualnie.

W przypadku produkcji w toku Spółka szacuje zainteresowanie wytwarzanym tytułem poprzez zbieranie zapisów na wishlistach, aktywności na portalach społecznościowych oraz szeroko zakrojonym działaniom marketingowym. Powyższe działania pozwalają ocenić, czy wartość netto możliwa do uzyskania jest wyższa od poniesionych kosztów produkcji.

W przypadku wyrobów gotowych przyjmuje się założenie, iż każda gra powinna zwrócić koszty jej produkcji w terminie 24 miesięcy od jej produkcji. Po tym okresie koszty jej wytworzenia, które nie zostały jeszcze odpisane w ciężar wyniku finansowego podlegają odpisowi. W sytuacji, w której sygnały rynkowe wskazują, iż przychody ze sprzedaży danego tytułu nie pokryją kosztów wytworzenia gry, Spółka dokonuje wcześniejszego odpisu poniesionych kosztów.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów, ponieważ zdaniem Zarządu Spółki, wartość netto możliwa do uzyskania była wyższa od kosztów wytworzenia gier. W oparciu o plany sprzedażowe oraz zainteresowanie klientów Spółki poszczególnymi tytułami, Zarząd spodziewa się, iż koszty wytworzenia gier zostaną w całości pokryte przychodami z ich sprzedaży.

Wartość netto możliwa do uzyskania ustalona została w oparciu o prognozy Spółki w zakresie planowanej sprzedaży poszczególnych tytułów gier komputerowych bazując na dostępnej wiedzy rynkowej (zainteresowanie graczy na forach, zapisy na wishlistach w systemie Steam, oceny wystawiane grze przez portale branżowe, itp.) oraz w oparciu o planowaną cenę sprzedaży. W ocenie Zarządu Spółki, planowana sprzedaż poszczególnych tytułów pokryje w całości koszty wytworzenia gier komputerowych.

Zapasy nie stanowią zabezpieczeń zobowiązań.

**2. Należności krótkoterminowe**

Wyszczególnienie	Na dzień 30 czerwca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	-	631
z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	1 447	1 732
z tytułu podatków	545	297
z tytułu podatku dochodowego	716	806
zaliczki na dostawy	-	-
Inne	22	18
<b>RAZEM:</b>	<b>2 730</b>	<b>3 484</b>

## BIG CHEESE STUDIO S.A.

Skrócone śródroczne informacje finansowe za 6 miesięcy 2021 roku  
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

### 3. Przychody ze sprzedaży

	01.01.2021 – 30.06.2021	01.01.2020 – 30.06.2020
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>6 765</b>	<b>3 809</b>
przychody ze sprzedaży gier	6 765	3 776
przychody ze sprzedaży usług	-	33
<b>RAZEM:</b>	<b>6 765</b>	<b>3 809</b>

### V. Pozostałe informacje dodatkowe

1. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Spółka nie tworzyła Grupy Kapitałowej.

2. Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w śródrocznych informacjach finansowych w stosunku do wyników prognozowanych

Jednostka nie podawała do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na rok 2021.

3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień zatwierdzenia do publikacji skróconych śródrocznych informacji finansowych wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od publikacji poprzednich śródrocznych informacji finansowych;

Stan na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszych skróconych śródrocznych informacji finansowych:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
PlayWay S.A.	2 785 000	69,63%	2 785 000	69,63%
Leszek Lisowski	358 500	8,96%	358 500	8,96%
Łukasz Dębski	170 000	4,25%	170 000	4,25%
Pozostali	686 500	17,16%	686 500	17,16%
<b>RAZEM:</b>	<b>4 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>4 000 000</b>	<b>100%</b>

4. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień zatwierdzenia do publikacji skróconych śródrocznych informacji finansowych, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od publikacji poprzednich śródrocznych informacji finansowych, odrębnie dla każdej z osób

Spółka nie publikowała dotychczas skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych.

**BIG CHEESE STUDIO S.A.**

Skrócone śródroczne informacje finansowe za 6 miesięcy 2021 roku  
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Ilość akcji posiadanych przez członków Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszych skróconych śródrocznych informacji finansowych.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
PlayWay S.A.	2 785 000	69,63%	2 785 000	69,63%
Leszek Lisowski	358 500	8,96%	358 500	8,96%
Łukasz Dębski	170 000	4,25%	170 000	4,25%
Pozostali	686 500	17,16%	686 500	17,16%
<b>RAZEM:</b>	<b>4 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>4 000 000</b>	<b>100%</b>

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszych skróconych śródrocznych informacji finansowych członkowie Rady Nadzorczej Jednostki nie posiadali jej akcji.

**5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe**

Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

**6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

W okresie 6 miesięcy 2021 roku oraz do dnia zatwierdzenia skróconych śródrocznych informacji finansowych nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego. W okresie 6 miesięcy 2021 roku oraz do dnia zatwierdzenia skróconych śródrocznych informacji finansowych toczy się postępowanie dotyczące zatwierdzenia prospektu przed Komisją Nadzoru Finansowego w Warszawie. Oprócz powyższego postępowania na dzień zatwierdzenia skróconych śródrocznych informacji finansowych nie są toczzone inne postępowania przed organami administracji publicznej.

**7. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

W okresie 6 miesięcy 2021 roku oraz na dzień zatwierdzenia skróconych śródrocznych informacji finansowych Emitent nie udzielił poręczeń kredytów lub poręczeń pożyczki, ani też gwarancji.

**8. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta**

Nie występują.

**9. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W perspektywie kolejnego kwartału Emitent pragnie wskazać następujące czynniki jako mogące mieć wpływ na spodziewane wyniki:

**Czynniki zewnętrzne:**

## BIG CHEESE STUDIO S.A.

Skrócone Śródroczne Informacje Finansowe za 6 miesięcy 2021 roku  
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

- Znaczna zmienność kursu Dolara Amerykańskiego oraz Euro, w których to walutach Jednostka osiąga znaczącą część przychodów ze sprzedaży,
- Premiery konkurencyjnych gier oraz wysoki wolumen ich sprzedaży mogą osłabić sprzedaż obecnych już na rynku gier spółki,
- Ilość nowych zespołów deweloperskich, chcących wejść do struktury Grupy,
- Sytuacja związana z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się wirusa SARS-CoV-2 (od ang. Severe acute respiratory syndrome coronavirus 2) z grupy koronawirusów, który wywołuje ostrą chorobę układu oddechowego – COVID-19.

Biorąc pod uwagę niepewność w zakresie rozwoju sytuacji oraz czasu jej trwania, nie ma możliwości by wiarygodnie oszacować wpływ rozprzestrzeniania się koronawirusa w kolejnych miesiącach na sytuację gospodarczą i finansową Emitenta. Zarząd Spółki monitoruje zmiany w otoczeniu gospodarczym i prawno-regulacyjnym by podjąć adekwatne do sytuacji działania dostosowawcze celem ograniczenia potencjalnego, niekorzystnego wpływu skutków pandemii na działalność operacyjną i wyniki finansowe w przyszłości. Dodatkowe informacje w zakresie wpływu pandemii COVID-19 na sytuację finansową Jednostki zostały przedstawione w pkt. „Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe”.

### Czynniki wewnętrzne:

- Premiera dodatku do gry Cooking Simulator – Shelter – planowana premiera w 4Q21r.
- Kontynuacja sprzedaży gry Cooking Symulator w wersji na PC wraz z dodatkami, na konsolach PS4, XBOX One i Nintendo Switch oraz VR.
- Kontynuacja produkcji nowych tytułów oraz nowych dodatków.
- Wprowadzenie do sprzedaży kolejnych DLC na kolejne platformy, które miały już debiut na platformie Steam.
- Premiery kolejnych zapowiedzianych i jeszcze niezapowiedzianych produkcji w tym DLC oraz nowych tytułów.

### 10. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

#### Istotne dokonania:

1. Otrzymanie certyfikacji gry Cooking Simulator na konsole Play Station 4 – 9 marca 2021r.
2. Otrzymanie certyfikacji gry Cooking Simulator Pizza na Nintendo Switch – 8 kwietnia 2021r.
3. Wydanie gry Cooking Simulator Pizza w sklepie Nintendo – 15 maja 2021r.
4. Wydanie gry Cooking Simulator na konsole Play Station 4 - 20 maja 2021r.

#### Istotne niepowodzenia:

- brak istotnych niepowodzeń w okresie sprawozdawczym.

### 11. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe

W omawianym okresie oraz do dnia zatwierdzenia skróconych śródrocznych Informacji finansowych do publikacji nietypowym zdarzeniem, niezależnym od Emitenta a mającym wpływ na wyniki działalności gospodarczej miały skutki ogłoszonego stanu pandemii koronawirusa.

Przeprowadzona przez Spółkę analiza wskazuje, że pandemia koronawirusa (choroby COVID-19) nie wpłynęła negatywnie na sprzedaż produktów Spółki, a tym samym na sytuację finansową i wyniki finansowe Emitenta. Z uwagi na fakt, że Emitent prowadzi sprzedaż produktów za pomocą platform dystrybucji cyfrowej, wszelkie restrykcje dotyczące prowadzenia sprzedaży w sklepach stacjonarnych, czy przemieszczania się, nie wpłynęły na spadek sprzedaży prowadzonej przez Emitenta w głównych kanałach dystrybucyjnych. Emitent wskazuje, że styczeń i luty były wyróżniającymi się miesiącami pod względem liczby logowań na platformie Steam, a kluczową rolę w tym zakresie mieli gracze z Chin, którzy w ówczesnym czasie mierzyli się z restrykcyjnymi przepisami ograniczającymi przemieszczanie się. Zdaniem Spółki, stosowanie się do zaleceń władz publicznych może wpłynąć pozytywnie na sprzedaż produktów Emitenta jako mieszczących się w kategorii rozrywki dostępnej cyfrowo (zdalnie). W Spółce wprowadzono również czasowy system pracy zdalnej obejmujący wszystkich pracowników i współpracowników Emitenta. Specyfika działalności Emitenta pozwala na wprowadzenie takiego systemu pracy bez znaczącego wpływu na jej efektywność. Emitent zapewnia ciągłość pracy wszystkich systemów informatycznych, a założone przed pandemią koronawirusa (choroby COVID-19) terminy realizacji projektów nie są zagrożone.

**BIG CHEESE STUDIO S.A.**

Skrócone śródroczne informacje finansowe za 6 miesięcy 2021 roku  
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Sytuacja od czerwca 2021 roku do dnia zatwierdzenia skróconych śródrocznych informacji finansowych do publikacji sytuacja dot. Covid-19 znacząco się poprawiła – praca w trybie stacjonarnym wróciła do normy. Spółka nie wyklucza powrotu do systemu pracy hybrydowego jeżeli sytuacja związana z pandemią po raz kolejny się zaostrzy. Na chwilę obecną spółka widzi natomiast negatywny wpływ pandemii na dynamikę zwiększenia zatrudnienia – większość potencjalnych pracowników oczekuje przynajmniej częściowej pracy zdalnej na stałe co z perspektywy spółki nie jest idealnym rozwiązaniem. Spółka w sposób ciągły analizuje sytuację rynkową.

Spółka nie identyfikuje możliwego wpływu koronawirusa (choroby COVID-19) na inne obszary funkcjonowania Emitenta. Jednocześnie Emitent wskazuje, że Spółka stale monitoruje sytuację związaną z pandemią koronawirusa (choroby COVID-19) i analizuje jej wpływ na działalność Emitenta.

.....  
**Łukasz Dębski**  
Prezes Zarządu

Łódź, dnia 8 października 2021 roku



Signed by /  
Podpisano przez:

Łukasz Dębski

Date / Data:  
2021-10-08  
09:58

## **ZAŁĄCZNIKI**

### **1. Statut**

#### **STATUT BIG CHEESE STUDIO SPÓŁKA AKCYJNA**

##### **Postanowienia Ogólne**

###### **§ 1.**

1. Niniejszy statut określa zasady funkcjonowania spółki akcyjnej („**Spółka**”), która powstaje wskutek przekształcenia spółki pod firmą Big Cheese Studio spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, wpisanej pod numerem KRS 0000696276 do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego („**Spółka Przekształcana**”) w trybie art. 551 i następane Kodeksu spółek handlowych.
2. Założycielami Spółki są:
  - a) PlayWay S.A.;
  - b) Leszek Lisowski;
  - c) Łukasz Dębski
  - d) Jakub Trzebiński;
  - e) Aleks Uchański
  - f) Robert Łukaszewski;
  - g) Marcin Cecot;
  - h) Dariusz Malec;
  - i) Gaming Factory S.A.;
  - j) Alpina Fundusz Inwestycji Zamknięty Aktywów Niepublicznych;
  - k) Szymon Okoń.

##### **Firma**

###### **§ 2.**

1. Firma Spółki brzmi: Big Cheese Studio Spółka Akcyjna.
2. Spółka może posługiwać się skrótem firmy: Big Cheese Studio S.A.
3. Spółka może używać firmy łącznie z wyróżniającym ją znakiem graficznym.

##### **Siedziba, obszar i zakres działania**

###### **§ 3.**

1. Siedzibą Spółki jest Łódź.
2. Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
3. Spółka może tworzyć oddziały, filie i zakłady w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, a także nabywać i zbywać akcje i udziały w innych spółkach.

##### **Czas trwania Spółki**

###### **§ 4.**

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

##### **Przedmiot działalności Spółki**

###### **§ 5.**

1. Przedmiot działalności Spółki obejmuje:
  1. PKD 58.21.Z Działalność wydawniczą w zakresie gier komputerowych,
  2. PKD 62.01.Z Działalność związaną z oprogramowaniem,
  3. PKD 58.29.Z Działalność wydawniczą w zakresie pozostałego oprogramowania,
  4. PKD 32.40.Z Produkcję gier i zabawek,
  5. PKD 47.89.Z Sprzedaż detaliczną pozostałych wyrobów prowadzoną na straganach i targowiskach,
  6. PKD 18.20.Z Reprodukcję zapisanych nośników informacji,
  7. PKD 46.51.Z Sprzedaż hurtową komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
  8. PKD 47.41.Z Sprzedaż detaliczną komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzoną w wyspecjalizowanych sklepach,
  9. PKD 47.65.Z Sprzedaż detaliczną gier i zabawek prowadzoną w wyspecjalizowanych sklepach,
  10. PKD 47.91.Z Sprzedaż detaliczną prowadzoną przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
  11. PKD 82.92.Z Działalność związaną z pakowaniem,
  12. PKD 77.40.Z Dzierżawę własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
  13. PKD 47.99.Z Pozostałą sprzedaż detaliczną prowadzoną poza siecią sklepową, straganami i targowiskami.
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie ustalonego wyżej przedmiotu działalności Spółki wymaga zezwolenia, licencji lub koncesji właściwego organu państwa, prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu zezwolenia, licencji lub koncesji.

### **Kapitał zakładowy i akcje**

#### **§ 6.**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi od 400.000,10 PLN (słownie: czterysta tysięcy złotych 10/100) do 413.500,00 PLN (słownie: czterysta trzysta tysięcy pięćset złotych) oraz dzieli się na od 4.000.001 (słownie: cztery miliony jeden) akcji do 4.135.000 (słownie: cztery miliony sto trzydzieści pięć tysięcy) akcji, w tym:
  - a) 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji na okaziciela serii A, o numerach od A 0.000.001 do A 4.000.000, o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda,
  - b) nie mniej niż 1 (słownie: jeden) oraz nie więcej niż 135.000 (słownie: sto trzydzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o numerach od B 000.001 do B 135.000, o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda.
2. Akcje serii A zostały pokryte w wyniku przekształcenia majątkiem Spółki Przekształcanej. Przy powstaniu Spółki nie są wnoszone do niej żadne wkłady, albowiem Spółka powstaje z przekształcenia i zgodnie z art. 553 Kodeksu spółek handlowych jest kontynuatorem Spółki Przekształcanej, w związku z czym z chwilą przekształcenia majątek Spółki Przekształcanej staje się z mocy prawa majątkiem Spółki.
4. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

### **Podwyższanie i obniżenie kapitału zakładowego**

#### **§ 7.**

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany lub obniżany na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji albo

podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Kapitał zakładowy może być podwyższony również przez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego lub funduszu rezerwowego środków określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

3. Kapitał zakładowy może być obniżony przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.
4. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje.
5. Uchwały Walnego Zgromadzenia, o których mowa w niniejszym paragrafie, wymagają większości  $\frac{3}{4}$  (trzy czwarte) głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych przewidują warunki surowsze.

### **Umorzenie akcji**

#### **§ 8.**

1. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.-
2. Z wnioskiem o umorzenie swoich akcji może wystąpić do Zarządu akcjonariusz. W takim przypadku Zarząd zaproponuje w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia podjęcie uchwały o umorzeniu akcji.
3. Umorzenie akcji następuje na warunkach ustalonych uchwałą Walnego Zgromadzenia, która powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
4. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

### **Organy Spółki**

#### **§ 9.**

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

### **Walne Zgromadzenie**

#### **§ 10.**

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd nie później niż w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Walne Zgromadzenia, zwyczajne i nadzwyczajne, odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oznaczonym w zaproszeniu lub ogłoszeniu lub, w przypadku gdy Spółka stanie się spółką publiczną, w siedzibie spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym akcje Spółki będą przedmiotem obrotu.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego postanowienia, z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej  $\frac{1}{20}$  (jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w ust. 2, do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia uprawniona jest Rada Nadzorcza.
5. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie, które powinno być dokonane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia.
6. W przypadku gdy Spółka stanie się spółką publiczną Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej spółki oraz w sposób zgodny z przepisami regulującymi wykonywanie obowiązków informacyjnych przez Spółkę, co powinno być dokonane



najpóźniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

**§ 11.**

1. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.
2. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
3. Rada Nadzorcza, jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 14 (czternaście), a w przypadku, gdy Spółka stanie się spółką publiczną, nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.
4. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 4 (cztery) dni, a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej, nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.
5. Poza innymi sprawami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:
  - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
  - 2) podział zysków lub pokrycie strat, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określenie daty ustalenia prawa do dywidendy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy,
  - 3) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
  - 4) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
  - 5) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego albo udziału w nieruchomości czy użytkownikowi wieczystem albo ich obciążenia, w szczególności ograniczonym prawem rzeczowym,
  - 6) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
  - 7) nabycie lub sprzedaż udziałów lub akcji w innych spółkach,
  - 8) połączenia spółek, podziału i przekształcenia Spółki,
  - 9) zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu Spółki, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
  - 10) rozwiązanie Spółki i wyznaczenie likwidatora,
  - 11) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
  - 12) nabycie akcji własnych Spółki w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 361 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych,
  - 13) zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego,
  - 14) zawarcie umowy o zarządzanie spółką zależną,
  - 15) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,

- 16) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia,
  - 17) podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji,
  - 18) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dnia dywidendy),
  - 19) wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
  - 20) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
  - 21) podejmowanie innych decyzji przewidzianych przepisami prawa i niniejszego Statutu oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Zarząd i Radę Nadzorczą.
6. Uchwały Walnego Zgromadzenia, o których mowa w niniejszym paragrafie zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że inne postanowienia Statutu lub przepisy Kodeksu spółek handlowych przewidują warunki surowsze.
  7. Do powzięcia uchwał o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki wymagana jest większość 2/3 (dwie trzecie) głosów. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca tej zmiany powzięta zostanie większością 2/3 (dwie trzecie) głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.
  8. Uchwały można powziąć także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.
  9. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
  10. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, w sprawach osobowych i na wniosek przynajmniej jednego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu.

#### **§ 12.**

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności - jeden z członków Rady, a w przypadku ich nieobecności - Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie wśród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
2. Szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie może określać Regulamin Walnego Zgromadzenia przyjęty przez Walne Zgromadzenie, z uwzględnieniem przepisów prawa. W przypadku zmiany Regulaminu, dokonane zmiany wchodzi w życie najwcześniej począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.
3. 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.

#### **Rada Nadzorcza**

#### **§ 13.**

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Rada Nadzorcza liczy od 3 (trzech) do 6 (sześciu) członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. W przypadku, gdy Spółka stanie się spółką publiczną, Rada Nadzorcza liczy co najmniej 5 (pięciu) członków.
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
4. Wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. Każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

5. Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Rady Nadzorczej, który będzie przewodniczył posiedzeniom Rady i kierował jej pracami.-
6. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.
7. Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy jej członków, chyba że przepisy prawa lub niniejszy Statut przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
8. Posiedzenia zwoływane są przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Przewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy bądź w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Wniosek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, powinien zostać złożony na piśmie z podaniem proponowanego porządku obrad.
9. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w formie głosowanie elektronicznego. Oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
10. Porządek obrad ustala uprawniony do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej. W przypadku zwołania Rady Nadzorczej na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej porządek obrad powinien uwzględniać sprawy wskazane przez wnioskodawcę. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały podjąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.
11. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę także bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad.
12. Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności, inny Członek Rady Nadzorczej.
13. Przewodniczący może być w każdej chwili odwołany uchwałą Walnego Zgromadzenia z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.
14. Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
15. W przypadku, gdy Spółka stanie się spółką publiczną, Rada Nadzorcza może powoływać komisje lub komitety, zarówno stałe, jak i ad hoc do rozpatrywania określonych spraw, jako organy opiniotwórcze i doradcze, składające się z poszczególnych członków Rady Nadzorczej, doradców i ekspertów. Szczegółowy wykaz komitetów określi Regulamin Rady Nadzorczej.
16. W przypadku, gdy Spółka stanie się spółką publiczną, zostanie utworzony Komitet Audytu powoływany i odwołany przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. Szczegółowe zasady funkcjonowania i wykonywania zadań, a także skład, liczebność i zasady powoływania członków Komitetu Audytu określi Regulamin Komitetu Audytu uchwalany przez Radę Nadzorczą.
17. We wszystkich sprawach należących do kompetencji Rady Nadzorczej uchwała podjęta poza posiedzeniem w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest tak samo ważna jak uchwała podjęta na przepisowo zwołanym i odbytym posiedzeniu Rady Nadzorczej, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Treść uchwał podjętych na tak odbytym posiedzeniu powinna zostać podpisana przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział.
18. Członek Rady Nadzorczej informuje pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym lub mogącym powstać konflikcie interesów oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

19. Niezależny Członek Rady Nadzorczej potwierdza wobec pozostałych członków Rady Nadzorczej, że spełnia kryteria niezależności. Niezależny członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi informację na temat wszelkich okoliczności powodujących utratę przez niego tej cechy.
20. Do obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie, w tym:
  - 1) ocena sprawozdań finansowych Spółki za ubiegły rok obrotowy i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
  - 2) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami,
  - 3) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
  - 4) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
  - 5) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, a także zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
  - 6) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
  - 7) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki,
  - 8) wyrażanie zgody na wniosek Zarządu, kierowany w formie pisemnej lub dokumentowej do Przewodniczącego Rady Nadzorczej, na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości przekraczającej kwotę 200.000 PLN (słownie: dwieście tysięcy złotych) w ramach jednej lub kilku transakcji, a w przypadku świadczeń okresowych zobowiązań, których roczna suma przekracza tę kwotę,
  - 9) udzielanie zgody na tworzenie przez Spółkę, zarówno bezpośrednio jak i pośrednio, nowych spółek bądź innych podmiotów gospodarczych.
21. Jeżeli wymagane jest dokonanie przez Radę Nadzorczą czynności prawnej (złożenia oświadczenia woli) Rada Nadzorcza – niezależnie od wymogu podjęcia stosownej uchwały – może umocować wybranego członka lub członków Rady Nadzorczej do dokonania danej czynności prawnej (złożenia oświadczenia woli) na podstawie i w wykonaniu stosownej uchwały Rady Nadzorczej.

## **Zarząd**

### **§ 14.**

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
2. Zarząd Spółki liczy od 1 (jednego) do 2 (dwóch) członków. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu lub Członkowie Zarządu powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą
3. Wspólna kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję.
4. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarząd.
5. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następne kadencje.
6. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, wszyscy jego członkowie są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw spółki. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych. W razie równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.
7. Zarząd uważany jest za zdolny do podejmowania uchwał w przypadku, gdy każdy z członków Zarządu został powiadomiony pisemnie o mającym się odbyć posiedzeniu oraz na posiedzeniu obecna jest przynajmniej połowa z ogólnej liczby członków Zarządu. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się

- na odległość.
8. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miejscu wskazanym przez Zarząd lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Prawo zwołania posiedzenia przysługuje każdemu z członków Zarządu. Każdy z członków Zarządu musi otrzymać pisemne powiadomienie, co najmniej na 7 (siedem) dni, przed terminem posiedzenia. W nagłych przypadkach Prezes Zarządu może zarządzić inny sposób i krótszy termin zawiadomienia członków Zarządu o dacie posiedzenia lub zarządzić odbycie posiedzenia poza siedzibą Spółki.
  9. Uchwały Zarządu mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jego członkowie zostali prawidłowo powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia.
  10. Zarząd może udzielić prokury. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Prokura może być odwołana w każdym czasie przez pisemne oświadczenie skierowane do prokurenta i podpisane przez jednego członka Zarządu.
  11. Do wykonywania czynności określonego rodzaju Zarząd może ustanowić pełnomocników Spółki, upoważnionych do działania w granicach udzielonego im pełnomocnictwa.
  12. Rada Nadzorcza zawiera umowę lub dokonuje innej czynności prawnej lub składa oświadczenie woli w imieniu Spółki wobec członka Zarządu, z zastrzeżeniem § 13 ust. 21 Statutu.
  13. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi, który zawiera i rozwiązuje umowy o pracę z pracownikami Spółki i ustala im wynagrodzenie.
  14. Do reprezentacji Spółki uprawnieni są:
    - a) w przypadku Zarządu jednoosobowego: Prezes Zarządu,
    - b) w przypadku Zarządu wieloosobowego: dwaj członkowie Zarządu działający łącznie.
  15. Członek Zarządu informuje Zarząd o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.
  16. Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania Zarządu mogą zostać określone w Regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.

### **Udział w zysku i fundusze Spółki**

#### **§ 15.**

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:
  - 1) kapitał zakładowy,
  - 2) kapitał zapasowy,
  - 3) fundusz rezerwowy.
3. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Spółka może tworzyć również inne fundusze, w tym na pokrycie poszczególnych strat lub wydatków albo z przeznaczeniem na określone cele (kapitał rezerwowy).
4. Wysokość odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze określa Walne Zgromadzenie.
5. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z czystego zysku. Odpis na ten kapitał nie może być mniejszy niż 8 % (osiem procent) czystego zysku rocznego. Dokonywanie odpisów na kapitał zapasowy może być zaniechane, gdy kapitał ten będzie nie mniejszy niż 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego.

### **Dywidenda**

#### **§ 16.**

1. Datę nabycia praw do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Zwyczajne Walne

Zgromadzenie. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

2. Akcjonariuszom przysługuje prawo do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, a zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok wykazuje zysk.

### **Rachunkowość**

#### **§ 17.**

Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa.

### **Rok obrotowy**

#### **§ 18.**

1. Rok obrotowy Spółki rozpoczyna się 1 stycznia a kończy 31 grudnia tego samego roku kalendarzowego. Pierwszy rok obrotowy kończy się 31.12.2021 (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dwudziestego pierwszego) roku.
2. W ciągu 3 (trzech) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Zarząd zobowiązany jest sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym

### **Postanowienia końcowe**

#### **§ 19.**

1. Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.
2. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

## **2. Uchwała Emisyjna Nowych Akcji**

**Uchwała nr 6  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
spółki pod firmą: Big Cheese Studio Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Łodzi  
z dnia 15 grudnia 2020 roku**

*w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii B, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii B oraz zmiany statutu Spółki*

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: Big Cheese Studio Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi („**Spółka**”), działając na podstawie art. 430 i 431 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („**KSH**”) uchwala, co następuje:

### **§ 1**

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 400.000,00 PLN (czterysta tysięcy złotych) o kwotę nie niższą niż 0,10 PLN (dziesięć groszy) oraz nie wyższą niż 13.500,00 PLN (trzynaście tysięcy pięćset złotych), tj. do kwoty nie niższej niż 400.000,10 PLN (czterysta tysięcy złotych 10/100) oraz nie wyższej niż 413.500,00 PLN (czterysta trzynaście tysięcy pięćset złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 135.000 (sto trzydzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda („**Akcje Serii B**”).
2. Emisja Akcji Serii B nastąpi w formie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”).
3. Akcje Serii B zostaną zaoferowane na zasadach określonych w prospekcie („**Prospekt**”) sporządzonym zgodnie z właściwymi przepisami prawa w związku z ofertą publiczną akcji Spółki, w tym Akcji Serii B, oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki, w tym Akcji Serii B oraz praw do Akcji Serii B („**Prawa do Akcji Serii B**”), do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”).
4. Akcje Serii B będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:
  - a) jeżeli Akcje Serii B zostaną wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia w sprawie podziału zysku, to będą one uczestniczyły w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośredni rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
  - b) jeżeli Akcje serii B zostaną wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia w sprawie podziału zysku, to będą one uczestniczyły w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych.
5. Akcje Serii B mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.

### **§ 2**

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru wszystkich Akcji Serii B.
2. Pisemna opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru Akcji Serii B dotychczasowych akcjonariuszy brzmi jak następuje:

„Zgodnie z art. 433 § 2 zd. 4 Kodeksu spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1526 ze zm.) Zarząd Spółki zobowiązany jest przedstawić Walnemu Zgromadzeniu Spółki pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. Wobec zamiaru odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru oraz upoważnienia Zarządu Spółki do ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, dematerializacji akcji oraz zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. Zarząd Spółki wydaje poniższą opinię.

Zarząd Spółki uznaje, iż wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki co do akcji serii B i jednocześnie zaoferowanie objęcia akcji w ramach oferty publicznej leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 0,10 PLN (dziesięć groszy) oraz nie wyższą niż 13.500,00 PLN (trzynaście tysięcy pięćset złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) oraz nie więcej niż 135.000 (sto trzydzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda w drodze publicznej oferty akcji serii B pozwoli na pozyskanie kapitału przez Spółkę, w celu zapewnienia środków niezbędnych do dalszego rozwoju Spółki. Środki przeznaczone zostaną na realizację planów inwestycyjnych Spółki, w szczególności posłużą realizacji (wykonaniu) nowych gier oraz pozyskaniu kolejnych zespołów deweloperskich. Wobec powyższego podjęcie decyzji o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii B jest pożądane i leży w interesie Spółki.

Cena emisyjna akcji serii B zostanie ustalona przez Zarząd Spółki poprzez proces budowania księgi popytu.

Z uwagi na powyższe, Zarząd Spółki rekomenduje akcjonariuszom Spółki głosowanie za podjęciem uchwał w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii B, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru oraz upoważnienia Zarządu Spółki do ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, dematerializacji akcji oraz zawarcia stosownej umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.”

### **§ 3**

Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego oraz do określenia szczegółowych warunków subskrypcji i przydziału Akcji Serii B, w tym do:

1. określenia ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii B stosownie do art. 17 Rozporządzenia Prospektowego, jeżeli Zarząd Spółki nie skorzysta z niniejszego upoważnienia, liczbą Akcji Serii B oferowanych w ofercie publicznej będzie maksymalna liczba Akcji Serii B wskazana w § 1 ust. 1 niniejszej uchwały;
2. ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii B, w tym przedziału cenowego (ceny minimalnej i maksymalnej) lub ceny maksymalnej Akcji Serii B, z zastrzeżeniem, że cena emisyjna Akcji Serii B zostanie ustalona zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszej uchwale oraz na warunkach określonych w Prospekcie po jego zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego;
3. określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii B;
4. ustalenia zasad subskrypcji i przydziału Akcji Serii B; oraz
5. ewentualnego zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia oferty publicznej akcji Spółki, w tym Akcji Serii B, zarówno na zasadzie odpłatnej, jak i nieodpłatnej, w tym umowy lub umów o gwarancję emisji w odniesieniu do akcji Spółki objętych ofertą publiczną.

### **§ 4**

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki w związku z emisją Akcji Serii B, przy czym suma podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją Akcji Serii B określona przez Zarząd Spółki nie może być niższa



niż suma minimalna, ani wyższa niż suma maksymalna podwyższenia określona w § 1 ust. 1 niniejszej uchwały.

2. Zarząd Spółki na podstawie art. 310 w związku z art. 431 § 7 KSH określi ostateczną treść § 6 ust. 1 statutu Spółki poprzez złożenie oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego po przydziale Akcji Serii B.
3. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki.

#### **§ 5**

1. W związku z § 1 – 4 niniejszej uchwały, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia § 6 ust. 1 statutu Spółki w taki sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:
  1. *Kapitał zakładowy spółki wynosi od 400.000,10 PLN (słownie: czterysta tysięcy złotych 10/100) do 413.500,00 PLN (słownie: czterysta trzysta tysięcy pięćset złotych) oraz dzieli się na od 4.000.001 (słownie: cztery miliony jeden) akcji do 4.135.000 (słownie: cztery miliony sto trzydzieści pięć tysięcy) akcji, w tym:*
    - a) *4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji na okaziciela serii A, o numerach od A 0.000.001 do A 4.000.000, o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda,*
    - b) *nie mniej niż 1 (słownie: jeden) oraz nie więcej niż 135.000 (słownie: sto trzydzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o numerach od B 000.001 do B 135.000, o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda.*

#### **§ 6**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, z zastrzeżeniem, że skutek prawny w postaci zmiany Statutu Spółki powstaje z chwilą jego zmian przez odpowiedni sąd rejestrowy.

### **3. Uchwała w Sprawie Dopuszczenia**

**Uchwała nr 7  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
spółki pod firmą: Big Cheese Studio Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Łodzi  
z dnia 15 grudnia 2020 roku**

*w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki i praw do akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: Big Cheese Studio Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi („**Spółka**”), działając na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3a 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 Publicznej**”) i ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**”) uchwala, co następuje:

#### **§ 1**

1. Niniejszym postanawia się o ubieganiu się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”):
  - a) nie więcej niż 4.135.000 (cztery miliony sto trzydzieści pięć tysięcy) akcji Spółki („**Akcje Dopuszczane**”), tj.:
    - (i) 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 400.000,00 PLN (czterysta tysięcy złotych);
    - (ii) do 135.000 (sto trzydzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej do 13.500,00 PLN (trzydzieści tysięcy pięćset złotych) („**Akcje Serii B**”);
  - b) do 135.000 (sto trzydzieści pięć tysięcy) praw do Akcji Serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każde („**Prawa do Akcji**”), a łącznie z Akcjami Dopuszczanymi: „**Papiery Wartościowe Dopuszczane do Obrotu**”).
2. Niniejszym postanawia się o dematerializacji Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi w związku z ofertą publiczną nie więcej niż 135.000 (sto trzydzieści pięć tysięcy) Akcji Serii B oraz nie więcej niż 135.000 (sto trzydzieści pięć tysięcy) Praw do Akcji („**Oferta Publiczna**”) oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

#### **§ 2**

1. Niniejszym upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych, w tym do złożenia odpowiednich wniosków i zawiadomień, zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa oraz regulacjami, uchwałami bądź wytycznymi GPW, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie („**KDPW**”) oraz Komisji Nadzoru Finansowego, związanych z:
  - a) ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu, w tym do złożenia odpowiednich wniosków; oraz
  - b) dematerializacją Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu, w tym w szczególności upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia umowy z KDPW o rejestrację Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz do zawarcia umowy z KDPW o uczestnictwo Spółki w typie Emitent.

2. Niniejszym upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych, w tym przed Komisją Nadzoru Finansowego, GPW oraz KDPW związanych z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu na rynek regulowany prowadzony przez GPW.
3. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia decyzji o odstąpieniu od wykonania niniejszej uchwały, zawieszenia jej wykonania, odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej lub zawieszenia jej przeprowadzenia w każdym czasie. Podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Publicznej, Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia oferty publicznej, który to termin może zostać ustalony oraz udostępniony do publicznej wiadomości później.

### **§ 3**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.