



MOVIE GAMES S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana Gawińskiego 8, 01-645 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000529853)

DOKUMENT INFORMACYJNY

sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu
w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect
700.000 akcji serii B, 90.909 akcji serii C, 890.303 akcji serii D, 400.000 akcji serii E, 110.975 akcji serii F
oraz 108.341 akcji serii H o wartości nominalnej 1 PLN każda akcja

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

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

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

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

Dokument Informacyjny został sporządzony w Warszawie, w dniu 06.12.2018 r.

Autoryzowany Doradca

Navigator Capital[®]
Value delivered.

Navigator Capital S.A.

WSTĘP

1. Tytuł

Dokument Informacyjny.

2. Nazwa (firma) i siedziba Emitenta

Firma: **Movie Games S.A.**
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Jana Gawińskiego 8, 01-645 Warszawa
Telefon: + 48 534 206 319
Adres poczty elektronicznej: kontakt@moviegames.pl
Strona internetowa: www.moviegames.pl

3. Nazwa (firma) oraz siedziba (miejsce zamieszkania) Autoryzowanego Doradcy

Nazwa: **Navigator Capital S.A.**
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Telefon: +48 22 630 83 33
Adres poczty elektronicznej: biuro@navigatorcapital.pl
Strona internetowa: www.navigatorcapital.pl

4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w celu wprowadzenia do obrotu w ASO 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B oznaczonych numerami od B000001 do B700000 („**Akcje Serii B**”), 90.909 akcji zwykłych na okaziciela serii C oznaczonych numerami od C000001 do C090909 („**Akcje Serii C**”), 890.303 akcji zwykłych na okaziciela serii D oznaczonych numerami od D000001 do D890303 („**Akcje Serii D**”), 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E oznaczonych numerami od E000001 do E400000 („**Akcje Serii E**”), 110.975 akcji zwykłych na okaziciela serii F oznaczonych numerami od F000001 do F110975 („**Akcje Serii F**”) oraz 108.341 akcji zwykłych na okaziciela serii H oznaczonych numerami od H000001 do H108341 („**Akcje Serii H**”) o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja (dalej łącznie jako „**Akcje Wprowadzane**”).

Podstawą prawną emisji Akcji Serii B, Akcji Serii C oraz Akcji Serii D była Uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (wtedy pod firmą Newhall Investments Spółka Akcyjna) z dnia 13 stycznia 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmian statutu Spółki, objęta protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego w dniu 13 stycznia 2017 r. (Rep. A nr 174/2017), zmieniona następnie Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Movie Games Spółka Akcyjna z dnia 5 czerwca 2017 r., która została objęta protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego w dniu 5 czerwca 2017 r. (Rep. A nr 1595/2017). Akcje Serii B, Akcje Serii C oraz Akcje Serii D zostały zarejestrowane w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 czerwca 2017 r.

Podstawą prawną emisji Akcji Serii E była Uchwała nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 czerwca 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmian statutu Spółki, objęta protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego w dniu 5 czerwca 2017 r. (Rep. A nr 1598/2017). Akcje Serii E zostały zarejestrowane w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 września 2017 r.

Podstawą prawną emisji Akcji Serii F była Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 sierpnia 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmian statutu Spółki, objęta protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego w dniu 17 sierpnia 2017 r. (Rep. A nr 2289/2017), następnie zmieniona Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 listopada 2017 r., która została objęta protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego w dniu 9 listopada 2017 r. (Rep. A nr 3141/2017). Akcje Serii F zostały zarejestrowane w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 lutego 2018 r.

Podstawą prawną emisji Akcji Serii H była Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 kwietnia 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii H realizowanej w ramach subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmian statutu Spółki, objęta protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego w dniu 18 kwietnia 2018 r. (Rep. A nr 1236/2018). W dniu 19 lipca 2018 r. Zarząd Movie Games S.A. podjął Uchwałę w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego (w wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej Akcji Serii H Spółki), która została objęta aktem notarialnym w dniu 19 lipca 2018 r. (Rep. A nr 2847/2018). Akcje Serii H zostały zarejestrowane w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 sierpnia 2018 r.

Treść ww. uchwał została zamieszczona w punkcie III.4.2 Dokumentu Informacyjnego.

SPIS TREŚCI

WSTĘP

1. Tytuł.....	2
2. Nazwa (firma) i siedziba Emitenta	2
3. Nazwa (firma) oraz siedziba (miejsce zamieszkania) Autoryzowanego Doradcy.....	2
4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie	2

I. CZYNNIKI RYZYKA 8

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i branżą w której działa	8
1.1. Ryzyko związane z konkurencją w branży gier.....	8
1.2. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku gier.....	8
1.3. Ryzyko związane ze zmianą preferencji ostatecznych odbiorców co do formy rozrywki	8
1.4. Ryzyko zróżnicowanego i nieprzewidywalnego popytu na poszczególne produkty Emitenta	8
1.5. Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych gier na rynek.....	9
1.6. Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta, w tym inwestycji w Drago sp. z o.o.	9
1.7. Ryzyko związane z brakiem przychodów ze sprzedaży nowych gier.....	10
1.8. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	10
1.9. Ryzyko związane z konsolidacją w branży	10
1.10. Ryzyko związane z dynamicznym rozwojem nowych technologii i nośników	10
1.11. Ryzyko związane z dostawcami technologii wykorzystywanych do produkcji gier.....	10
1.12. Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją	11
1.13. Ryzyko związane z niestandardowymi ograniczeniami prawnymi w niektórych krajach	11
1.14. Ryzyko związane z koncentracją platformy STEAM w dystrybucji gier, w tym ryzyko związane z ewentualnym niezaakceptowaniem gier przez producentów platform.....	11
1.15. Ryzyko związane z możliwymi opóźnieniami produkcji i premier gier	12
1.16. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników oraz utratą zespołów deweloperskich	12
1.17. Ryzyko związane z ewentualnym pogorszeniem wizerunku Emitenta.....	12
1.18. Ryzyko związane z naruszeniem praw własności intelektualnej	12
1.19. Ryzyko związane z zawieraniem przez Emitenta umowami cywilnoprawnymi w kontekście praw autorskich.....	13
1.20. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	13
1.21. Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów.....	13
1.22. Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia.....	13
1.23. Ryzyko zmienności prawa, w tym podatkowego, pracy i ubezpieczeń społecznych, handlowego, celnego oraz zagranicznych systemów prawnych.....	14
1.24. Ryzyko związane z nieukończonymi projektami	14
1.25. Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego.....	14
1.26. Ryzyko związane ze strukturą przychodów	14
1.27. Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych.....	15
1.28. Ryzyko czynnika ludzkiego	15
1.29. Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego w działalności.....	15
1.30. Ryzyko związane z ograniczonymi kanałami dystrybucji gier	15
1.31. Ryzyko podlegania umów prawu obcemu.....	15
1.32. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i administracyjnymi	15
2. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym	16
2.1. Ryzyko związane z relatywnie gorszymi wynikami finansowymi	16
2.2. Ryzyko utraty płynności	16
2.3. Ryzyko dalszego finansowania działalności	16
2.4. Ryzyko zmiany stóp procentowych.....	16
2.5. Ryzyko walutowe.....	16
3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i politycznym oraz przepisami prawa.....	17
3.1. Ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami w otoczeniu makroekonomicznym (koniunkturze gospodarczej)	17
3.2. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych lub ich interpretacji (w tym przepisów międzynarodowych).....	17
3.3. Ryzyko związane z tym, że polskie przepisy podatkowe są skomplikowane, ich interpretacja może budzić wątpliwości, co w konsekwencji może prowadzić do sporów z organami podatkowymi	17

3.4. Ryzyko siły wyższej i wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych.....	18
4. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestycją w Akcje Wprowadzane	18
4.1. Ryzyko odmowy wprowadzenia lub wstrzymania wprowadzenia przez Organizatora ASO akcji nowej emisji do ASO	18
4.2. Ryzyko związane z wypłatą dywidendy.....	18
4.3. Ryzyko związane z wątpliwościami co do interpretacji oraz możliwymi zmianami przepisów polskiego prawa podatkowego dotyczących opodatkowania inwestorów	19
4.4. Ryzyko związane z potrzebą pozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę, którego pozyskanie na korzystnych warunkach może być utrudnione lub niemożliwe.....	19
4.5. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami Wprowadzanymi w ASO	20
4.6. Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu w ASO Akcji Wprowadzanych.....	20
4.7. Ryzyko związane z karami nakładanymi przez Organizatora ASO.....	21
4.8. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF.....	21
4.9. Ryzyko związane z obrotem Akcjami Wprowadzanymi w ASO	22
4.10. Ryzyko spadku kursu notowań akcji Spółki po zakończeniu okresu zbywalności akcji Spółki (lock-up) lub w przypadku przekonania inwestorów, że sprzedaż będzie miała miejsce	22
4.11. Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR	22
4.12. Ryzyko kwalifikacji akcji Spółki do segmentu NewConnect Alert	23
4.13. Ryzyko braku istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do akcji Spółki zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Organizatora ASO	23
4.14. Ryzyko rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z autoryzowanym doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności autoryzowanego doradcy lub skreśleniem go z listy autoryzowanych doradców	24
4.15. Ryzyko związane z różnicą w cenach emisyjnych Akcji Wprowadzanych, w tym z uprzywilejowaniem co do ceny Akcjonariuszy Serii B, C, D, E i F.....	24
II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	26
1. Oświadczenie Spółki	26
2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy	27
III. DANE DOTYCZĄCE AKCJI WPROWADZANYCH DO ASO	28
1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości Akcji Wprowadzanych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	28
1.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość Akcji Wprowadzanych	28
1.2. Wyszczególnienie rodzajów uprzywilejowania oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....	29
1.3. Wyszczególnienie wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych.....	29
2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży Akcji Wprowadzanych mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Wprowadzanych do obrotu w ASO	38
2.1. Informacje o wewnątrzgrupowej subskrypcji lub sprzedaży Akcji Wprowadzanych mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Wprowadzanych do obrotu w ASO	38
2.2. Informacje o innej niż wewnątrzgrupowa subskrypcji lub sprzedaży Akcji Wprowadzanych mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Wprowadzanych do obrotu w ASO	39
3. Informacja, czy emitent dokonując Oferty Prywatnej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do ASO, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu ASO	41
4. Określenie podstawy prawnej emisji Akcji Wprowadzanych oraz ich wprowadzenia do obrotu w ASO	41
4.1. Organ uprawniony lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji Akcji Wprowadzanych	41
4.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Wprowadzanych, z przytoczeniem jej treści.....	41
4.3. Data i forma podjęcia decyzji o dematerializacji i ubieganiu się o wprowadzenie do obrotu w ASO na rynku NewConnect Akcji Wprowadzanych, z przytoczeniem jej treści.....	80
5. Określenie czy Akcje Wprowadzane zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia	81
6. Oznaczenie dat, od których Akcje Wprowadzane uczestniczą w dywidendzie.....	81
7. Wskazanie praw z Akcji Wprowadzanymi i zasad ich realizacji	82
7.1. Prawo rozporządzania Akcjami Wprowadzanymi.....	82
7.2. Prawa akcjonariuszy związane z Walnym Zgromadzeniem	82
7.3. Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami.....	85
7.4. Prawo żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Spółki	85
7.5. Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie lub o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia	86

7.6. Prawo do dywidendy.....	86
7.7. Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki.....	88
7.8. Prawo poboru.....	88
7.9. Prawo do żądania wyboru biegłego rewidenta do spraw szczególnych.....	88
8. Określenie podstawowych zasady polityki Spółki co do wypłaty dywidendy w przyszłości.....	89
9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Wprowadzanymi, w tym wskazanie płatnika podatku.....	89
9.1. Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych.....	90
9.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.....	93
9.3. Opodatkowanie umów sprzedaży papierów wartościowych podatkiem od czynności cywilnoprawnych.....	98
9.4. Opodatkowanie nabycia papierów wartościowych przez osoby fizyczne podatkiem od spadków i darowizn.....	98
9.5. Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika.....	99
IV. DANE O SPÓŁCE.....	100
1. Nazwa (firma), forma prawną, kraj siedziby, siedziba i adres Spółki wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.....	100
2. Wskazanie czasu trwania Spółki, jeżeli jest oznaczony.....	100
3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których została utworzona Spółka.....	100
4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Spółka jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	100
5. Informacje czy działalność prowadzona przez Spółkę wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	101
6. Krótki opis historii Spółki.....	101
7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Spółki oraz zasad ich tworzenia.....	102
8. Oświadczenie Spółki stwierdzające, że jej zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jej potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego.....	103
9. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	103
10. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji.....	104
11. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	104
12. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Spółki lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	105
13. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Spółki mających istotny wpływ na jej działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek grupy, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Spółki w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.....	105
13.1. Powiązania kapitałowe Spółki.....	105
14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych.....	106
14.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.....	106
14.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Spółki a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.....	107
14.3. Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).....	107
15. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Spółki, w podziale na segmenty działalności.....	107
15.1. Podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Spółkę działalności operacyjnej.....	107
15.2. Produkty Emitenta.....	117
15.3. Wybrane dane finansowe Emitenta.....	125
15.4. Określenie wartościowe i ilościowe oraz udział poszczególnych grup produktów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Spółki, w podziale na segmenty działalności.....	

15.5. Otoczenie rynkowe Emitenta	127
16. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Spółki, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	132
17. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu do obrotu – w przypadku podmiotu, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej	133
18. Opis dokonań Emitenta w 2018 r. do daty Dokumentu Informacyjnego	133
19. Informacje o wszczętych wobec Spółki postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	134
20. Informacje o wszczętych wobec Spółki postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Spółki	134
21. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Spółki, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Spółki, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań	134
22. Zobowiązania Spółki istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jej sytuacji ekonomicznej i finansowej	135
23. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym	135
24. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Spółki oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu sprawozdania finansowego zamieszczonego w Dokumencie Informacyjnym	135
25. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących	136
25.1. Zarząd	136
25.2. Funkcje pełnione przez członków Zarządu	137
25.3. Rada Nadzorcza	138
25.4. Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej	142
26. Dane o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	143
27. Informacja na temat przeznaczenia środków oraz wykorzystania środków z emisji Akcji Serii H	144
V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE	145
1. Sprawozdanie finansowe za 2017 r.	145
2. Sprawozdanie z działalności za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r.	165
3. Sprawozdanie z badania przez firmę audytorską sprawozdania finansowego Spółki za 2017 r.	170
4. Raport kwartalny za III kwartał 2018 r.	175
VI. ZAŁĄCZNIKI	Z-1
1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Spółki	Z-1
2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Spółki obowiązujący na datę Dokumentu Informacyjnego	Z-9
3. Treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zmian Statutu niezarejestrowanych przez sąd rejestrowy na datę Dokumentu Informacyjnego	Z-20
4. Opinia biegłego rewidenta z badania wkładów niepieniężnych	Z-21
5. Definicje i objaśnienia skrótów	Z-22
6. Definicje terminów branżowych	Z-26

I. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Spółki inwestorzy powinni uważnie przeanalizować omówione poniżej czynniki ryzyka oraz pozostałe informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym. Każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jeżeli faktycznie wystąpi, może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Spółki. Skutkiem ziszczenia się któregośkolwiek z poniższych ryzyk może być spadek ceny rynkowej Akcji, w wyniku czego inwestorzy mogą być narażeni na utratę całości lub części zainwestowanych środków. Przedstawiona poniżej lista czynników ryzyka nie jest wyczerpująca. Jest możliwe, że istnieją inne okoliczności, które powinny być rozpatrzone przez inwestorów przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

Poniższa kolejność opisanych czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych dla Spółki zdarzeń, bądź oceną ich istotności.

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i branżą w której działa

1.1. Ryzyko związane z konkurencją w branży gier

Konkurencja na rynku gier komputerowych ma charakter globalny. Deweloperzy gier relatywnie rzadko stanowią dla siebie bezpośrednią konkurencję, gdyż zazwyczaj produkują gry dla odrębnych grup odbiorców, dla różnych wydawców czy też na zróżnicowane platformy sprzętowe. Na rynku co do zasady dostępne są konkurencyjne gry komputerowe podobne do produktów wydawanych przez Emitenta. Duża część podmiotów konkurencyjnych działa na rynku dłużej oraz dysponuje większym potencjałem w zakresie produkcji i promocji gier niż Emitent. Na rynku funkcjonuje bardzo duża grupa podmiotów zajmujących się tworzeniem gier, które trafiają do tych samych kanałów dystrybucji, z których korzysta również Emitent. Konkurencyjny rynek wymaga pracy nad ciągłym podwyższaniem jakości produktów, działaniami marketingowymi i PR, a także nad szukaniem nowych nisz rynkowych i tematów gier, które mogłyby zaciekać szeroką grupę odbiorców. Na rynku ciągle pojawiają się nowe produkty, przez co istnieje ryzyko spadku zainteresowania określonymi produktami Spółki na rzecz produktów konkurencji.

1.2. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku gier

Globalny rynek gier charakteryzuje się wysoką dynamiką wzrostu. Jest on pochodną zarówno rozwoju technologicznego, czynników makroekonomicznych jak również globalnej popularyzacji gier jako formy spędzania wolnego czasu. Z drugiej jednak strony jest on obciążony wysokim ryzykiem zmienności i nieprzewidywalności i nie można wykluczyć, że jego koniunktura spowolni, a sama branża będzie się rozwijać słabiej niż obecnie bądź ulegnie załamaniu. Należy wziąć pod uwagę, iż Emitent nie ma wpływu na wskazane powyżej czynniki kształtujące koniunkturę w branży, których zmiana może negatywnie wpłynąć na poziom generowanych przez niego przychodów ze sprzedaży i w rezultacie na osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

1.3. Ryzyko związane ze zmianą preferencji ostatecznych odbiorców co do formy rozrywki

Z uwagi na fakt, iż branża gier jest jednym z segmentów mocno konkurencyjnego rynku rozrywki, istnieje ryzyko, iż dotychczasowi odbiorcy gier zmienią swoje preferencje co do sposobu spędzania wolnego czasu na rzecz innych form rozrywki. Zmiana preferencji może również dotyczyć platformy bądź rodzajów gier. Nie można wykluczać scenariusza, w którym gry przestaną być atrakcyjną formą spędzania wolnego czasu. Wystąpienie tego zjawiska skutkowałoby zmniejszeniem się liczby graczy, co w konsekwencji miało by niekorzystne przełożenie na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe. Emitent dąży do minimalizacji powyższego ryzyka poprzez produkcję ok. dziesięciu gier rocznie bez ograniczeń co do platformy oraz grupy odbiorców.

1.4. Ryzyko zróżnicowanego i nieprzewidywalnego popytu na poszczególne produkty Emitenta

Poziom zainteresowania produktami Emitenta zależy w dużej mierze od zmiennych preferencji konsumentów, bieżących trendów, jakości produktu i skuteczności prowadzonych akcji marketingowych. Ze względu na mocno konkurencyjny charakter branży Emitenta o uwagę użytkowników zabiegają producenci różnorodnych gier i platform. Sam rynek cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Istnieje zatem realne ryzyko wydania przez Emitenta produktu, który nie spotka się zainteresowaniem odbiorców, gdyż z różnych względów nie będzie odpowiadał ich preferencjom. Przyczyną może być np. tematyka gry nieodpowiadająca obecnym zainteresowaniom potencjalnych graczy, zbyt słaba jakość gry bądź niedostosowanie do różnych platform

obecnych na rynku. Z uwagi na zróżnicowanie czynników wpływających na wielkość osiąganego popytu Spółka nie jest w stanie ocenić reakcji odbiorców na oferowany nowy produkt oraz w konsekwencji ze znacznym prawdopodobieństwem zdefiniować oczekiwanej wysokości przychodów. Spółka dąży jednak do jak najwcześniejszego rozpoznania reakcji odbiorców i potencjału produkowanej gry i w tym celu przeprowadza kampanie Kickstarterowe.

1.5. Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych gier na rynek

Spółka planuje wydawanie około dziesięciu gier rocznie. Wprowadzenie ich na rynek wiąże się z poniesieniem nakładów na produkcję, promocję i dystrybucję. Nie można wykluczać wystąpienia trudności, które mogłyby spowodować przesunięcie premiery gry bądź nawet uniemożliwienie wydania danego produktu. Nowo wyprodukowane gry zanim zostaną wydane podlegają certyfikacji. Istnieje ryzyko, iż proces certyfikacji wydawanej gry wydłuży się bądź produkt nie przejdzie przez któryś z jej systemów lub otrzyma inną niż zakładano kategorię wiekową. W takiej sytuacji planowany harmonogram premier nowych gier może ulec przesunięciu, co z kolei zakłóci realizację strategicznych celów Spółki i może wpłynąć na pogorszenie jej płynności finansowej z powodu przesunięcia w czasie planowanych przychodów ze sprzedaży. Opisane okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta, osiągnięcie wyników oraz jego sytuację finansową.

1.6. Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta, w tym inwestycji w Drago sp. z o.o.

Szczegóły dotyczące strategii rozwoju Emitenta zostały przedstawione w pkt. 15.1.3 Dokumentu Informacyjnego. Istnieje ryzyko, iż na skutek czynników niezależnych od Emitenta takich jak, pojawienie się podmiotów konkurencyjnych, nie trafienie w gusta i preferencje odbiorców czy nie wywiązanie się przez kontrahentów z zawartych umów, mogą pojawić się trudności w zrealizowaniu założonej strategii.

Emitent działa na rynku, który jest w dużym stopniu obciążony ryzykiem zmienności i nieprzewidywalności. Z uwagi jednak na zdarzenia niezależne od Spółki, szczególnie natury prawnej, ekonomicznej czy społecznej, Spółka może mieć trudności ze zrealizowaniem celów i wypełnianiem swojej strategii rozwoju, bądź w ogóle jej nie zrealizować. Nie można wykluczyć, że na skutek zmian w otoczeniu zewnętrznym Spółka będzie musiała dostosować lub zmienić swoje cele i swoją strategię rozwoju.

Podobna sytuacja może mieć miejsce, jeżeli koszty realizacji strategii rozwoju przekroczą planowane nakłady, np. w związku z koniecznością zatrudnienia dodatkowych pracowników, zmianą kształtu bądź zakresu planowanej produkcji, zmianami ekonomicznymi powodującymi znaczący wzrost kosztów działalności, czy też wystąpieniem awarii i nagłych zdarzeń skutkujących koniecznością nabycia nowych urządzeń. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na realizację strategii rozwoju przez Spółkę i spowodować osiągnięcie mniejszych korzyści niż pierwotnie zakładane.

Emitent nie planuje rozpoczynania działalności wykraczającej poza produkcję gier, natomiast bierze pod uwagę rozszerzenie modelu o możliwość zakupu udziałów w perspektywnych spółkach z branży. Działanie to ma na celu dodatkowe podniesienie dywersyfikacji oraz umożliwienie osiągania zysków nie tylko ze sprzedaży gier w ramach omawianych podmiotów, ale również sprzedaży posiadanych w nich akcji oraz z tytułu ewentualnej dywidendy. Powodem planowanych inwestycji w inne podmioty jest brak możliwości realizacji modelu zakładającego internalizację zespołów w przypadku podmiotów funkcjonujących już jako spółki i posiadających znaczącą renomę i poczucie niezależności. W takim przypadku umożliwienie rozwoju takim spółkom przyniesie znacznie większe korzyści finansowe niż ich internalizacja.

Spółka rozważa rozszerzenie obecnego modelu biznesowego o inwestycje w perspektywiczne przedsiębiorstwa zajmujące się kompleksowo produkcją i wydawaniem gier komputerowych.

Na datę Dokumentu Informacyjnego Emitent zawarł umowę inwestycyjną ze spółką Drago sp. z o.o. zgodnie z którą Movie Games obejmie docelowo 22% udziałów w kapitale zakładowym Drago. Szczegółowe informacje odnośnie umowy z Drago zostały przedstawione w rozdz. IV pkt 24 Dokumentu Informacyjnego.

Istnieje ryzyko, że inwestycja w udziały Drago sp. z o.o. nie przyniesie zakładanych efektów, a tym samym może negatywnie wpłynąć na realizację strategii rozwoju przez Spółkę i spowodować osiągnięcie mniejszych korzyści niż pierwotnie zakładane.

1.7. Ryzyko związane z brakiem przychodów ze sprzedaży nowych gier

Zdolność Emitenta do generowania przychodów ze sprzedaży zależy przede wszystkim od powodzenia sprzedaży produkowanych przez Spółkę gier. Charakterystyka branży deweloperskiej oraz prowadzonej przez Emitenta działalności wymaga nakładów kapitałowych w całym okresie produkcji gier, który może trwać od kilku do kilkunastu miesięcy. Na datę Dokumentu Informacyjnego Emitent ponosi nakłady na produkcje ok. 10 projektów jednocześnie, natomiast generowane przychody ze sprzedaży pochodzą z czterech wydanych tytułów.

Nieosiągnięcie przez Emitenta przychodów ze sprzedaży nowych gier może mieć m.in. negatywny wpływ na sytuację Emitenta oraz wycenę jego akcji a inwestorzy, którzy objęli lub nabyli akcje Emitenta mogą ponieść straty i nie odzyskać zainwestowanych środków. Jednocześnie, ewentualne niepowodzenie przy próbie pozyskania przez Spółkę kapitału, w tym akcyjnego, bądź w formie kolejnych dotacji może uniemożliwić kontynuowanie prowadzonej działalności.

1.8. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Charakterystyczną cechą rynku gier jest sezonowość. Największe przychody ze sprzedaży odnotowywane są w okresach następujących bezpośrednio po wprowadzeniu na rynek nowej gry oraz po wprowadzeniu gry na kolejną platformę dystrybucyjną, natomiast w okresach pomiędzy premierami kolejnych gier obroty są znacznie niższe. Skutkiem sezonowości są znaczne różnice w wartościach przychodów oraz dysproporcje w osiąganych wynikach finansowych w poszczególnych okresach sprawozdawczych. Emitent stara się minimalizować efekt sezonowości poprzez dywersyfikację oferty produktów oraz odpowiednie planowanie terminów wprowadzania na rynek kolejnych gier. Produkcja i wydanie ok. dziesięciu gier rocznie powinny w ocenie Zarządu Emitenta wpłynąć na ograniczenie sezonowości sprzedaży tj. rozłożenie przychodów ze sprzedaży w ciągu roku.

1.9. Ryzyko związane z konsolidacją w branży

Branża Emitenta charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością, ogólnosiątkowym zasięgiem oraz dużym rozdrobnieniem. Obok małych zespołów deweloperskich funkcjonują także duże podmioty, które dysponują zdecydowanie wyższymi budżetami od Emitenta, co umożliwia im przeznaczenie większych nakładów na produkcję oraz promocję. Z uwagi na silnie rozdrobniony rynek istnieje ryzyko, że procesy konsolidacyjne mogą spowodować wzmocnienie pozycji rynkowej dużych producentów, którzy będą przejmować mniejsze przedsiębiorstwa bądź zespoły deweloperów. Podmioty te stanowią również istotną konkurencję na rynku pracy, będąc w stanie oferować korzystniejsze warunki zatrudnienia. Proces konsolidacji na rynku może skutkować zmniejszeniem wartości osiąganych przychodów ze sprzedaży przez Emitenta oraz negatywnie wpłynąć na dalszy rozwój Spółki.

1.10. Ryzyko związane z dynamicznym rozwojem nowych technologii i nośników

Rynek Emitenta skorelowany jest z rozwojem rynku nowych technologii i nośników i charakteryzuje się dużą dynamiką wprowadzania nowych rozwiązań elektronicznych, artystycznych i funkcjonalnych, a także brakiem standaryzacji. Dynamiczny rozwój nowych technologii takich jak np. rzeczywistość wirtualna i rozszerzona wymusza nieustanne dostosowywanie produkowanych gier do pojawiających się rozwiązań technologicznych. Nie należy wykluczać sytuacji, w której gry zaproponowane przez Emitenta nie będą spełniały oczekiwań użytkowników, związanych z najnowszymi dostępnymi dla nich technologiami, a cały projekt okaże się nierentowny i w konsekwencji niekorzystnie wpłynie na wyniki finansowe Emitenta.

1.11. Ryzyko związane z dostawcami technologii wykorzystywanych do produkcji gier

Możliwość wykorzystania danej technologii uwarunkowane jest uzyskaniem stosownej licencji od jej twórców (zazwyczaj licencje uzyskuje się na określony produkt lub serię produktów). Oprócz konieczności monitorowania zmian na rynku i podążania za najkorzystniejszymi trendami oraz zmieniającym się zapotrzebowaniem w zakresie wyboru odpowiednich technologii, występuje ryzyko trudności negocjacyjnych lub problemów technicznych związanych z wadami poszczególnych rozwiązań, których nie da się wykryć we wczesnych stadiach produkcji gry. Minimalizacja ryzyka realizowana jest poprzez wykorzystywanie w procesie produkcji gier najbardziej sprawdzonych i uznanych rozwiązań dostępnych na rynku w postaci elastycznych silników takich jak Unreal Engine oraz Unity. Wykorzystanie zunifikowanych silników pozwala również na racjonalne gospodarowanie wypracowanymi assetami i mechanikami oraz przenoszenie ich pomiędzy projektami - dzięki temu projekty są

relatywnie łatwe do lokalizacji i do portowania na nowe platformy. Ponadto należy wskazać ryzyko wynikające z potrzeby uaktualniania silnika mogące skutkować koniecznością dokonania poprawek w wykonany już dziele.

1.12. Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją

Gry należą do produktów często rozpowszechnianych nielegalnie zarówno bez zgody i wiedzy producenta jak i wydawcy. Nielegalne rozpowszechnianie zmniejsza przychody uprawnionych dystrybutorów, a tym samym i producentów gier. W przeciwieństwie do tradycyjnych kanałów dystrybucji kanały elektroniczne, którymi rozpowszechniane są gry na poszczególne platformy sprzętowe, posiadają odpowiednie zabezpieczenia, wprowadzone przez producentów konsol. Nielegalna dystrybucja produktów Emitenta może wpłynąć na niższy poziom osiąganych przychodów ze sprzedaży Emitenta co w konsekwencji przyniesie gorsze niż oczekiwane wyniki finansowe. Działaniem minimalizującym wpływ tego czynnika ryzyka ze strony Emitenta będzie stosowanie w grach zabezpieczeń antypirackich oraz skupianie się na projektach, które w dużej części dystrybuowane będą przez kanały elektroniczne (w tym kanały sprzedaży gier konsolowych i mobilnych), gdzie piractwo jest mniej rozpowszechnione.

1.13. Ryzyko związane z niestandardowymi ograniczeniami prawnymi w niektórych krajach

Zmiany przepisów prawa regulujących funkcjonowanie Spółki w krajach będących docelowymi rynkami dystrybucji produktów Emitenta oraz w szczególności zmiany przepisów mających bezpośredni wpływ na działalność rynku nowoczesnych technologii informatycznych lub produkcji gier, dotyczących zagadnień praw własności intelektualnej, a także kwestii związanych ze sprzedażą produktów Emitenta (np. wprowadzenie ograniczenia wiekowego etc.), mogą niekorzystnie oddziaływać na prowadzoną przez niego działalność. W szczególności mogą powodować zwiększenie kosztów jego funkcjonowania, obniżenie rentowności, zmniejszenie wysokości marż zawartych w cenach poszczególnych tytułów, wprowadzenie określonych ograniczeń administracyjnych, konieczność uzyskania zezwoleń itp. Ponadto, w przypadku nowych przepisów prawa budzących wątpliwości interpretacyjne, może pojawić się stan niepewności co do obowiązującego stanu prawnego i wynikających z tego skutków, co z kolei może pociągnąć za sobą czasowe zatrzymanie działań nakierowanych na rozwój działalności Spółki lub realizacji jej inwestycji w obawie przed niekorzystnymi skutkami stosowania nieprecyzyjnych przepisów prawa.

1.14. Ryzyko związane z koncentracją platformy STEAM w dystrybucji gier, w tym ryzyko związane z ewentualnym niezaakceptowaniem gier przez producentów platform

W ramach wprowadzonego modelu biznesowego Emitent opiera dystrybucję gier m.in. poprzez zamknięte platformy gier tj. w szczególności poprzez platformę Steam, prowadzoną przez Valve Corporation.

Ponadto w celu poszerzenia rynku dystrybucji cyfrowej Spółka pozyskała globalnego wydawcę obsługującego znaczną część platform lokalnych (ponad 80 platform). Grupę docelową dla produkowanych gier Spółka będzie rozszerzać poprzez portowanie gier na konsolę Sony PlayStation, Microsoft Xbox, Nintendo Switch i dystrybucję na odpowiednich platformach - PlayStation Store, Xbox Marketplace, Nintendo eShop. W procesie portowania najlepszych tytułów Spółka będzie przenosiła swoje gry także na konsole Nintendo Switch. Spółka sprzedawała już i planuje sprzedawać w przyszłości swoje tytuły w dystrybucji klasycznej przy wykorzystaniu specjalizujących się w tym wydawców.

Emitent dąży do większej obecności szczególnie na rynkach azjatyckich, korzystając przy tym z usług lokalnych dystrybutorów. Ma to na celu zniwelowanie ryzyka związanego ze znaczącym udziałem platformy STEAM w dystrybucji gier cyfrowych.

Gry oparte o ten kanał dystrybucji dostępne są na całym świecie w cyfrowej dystrybucji i cieszą się renomą bardzo oryginalnych na rynku. Zazwyczaj producenci platform zamkniętych zastrzegają sobie prawo do weryfikacji produktu, którego wprowadzenie jest planowane na daną platformę. Istnieje ryzyko braku akceptacji, przez danego producenta platformy zamkniętej, produktu, który stworzył Emitent. Brak udzielenia akceptacji danej gry przez producenta platformy zamkniętej występuje bardzo rzadko jednak nie należy również wykluczać i takiego ryzyka. W celu minimalizacji szans wystąpienia takich sytuacji Emitent dokłada wszelkich starań by przygotowywane produkty były uniwersalne w stopniu pozwalającym na ich dostosowanie do wielu różnych platform.

1.15. Ryzyko związane z możliwymi opóźnieniami produkcji i premier gier

Produkcja gier jest procesem złożonym i wieloetapowym zależnym nie tylko od czynnika ludzkiego i realizacji kolejnych etapów pracy nad grą, ale także od czynników technicznych oraz wystarczającego poziomu finansowania. Niejednokrotnie, rozpoczęcie kolejnego etapu produkcji uwarunkowane jest zakończeniem poprzedniej fazy. Niedotrzymanie założonego harmonogramu na danym etapie produkcji może skutkować opóźnieniem w ukończeniu całej gry, a w konsekwencji jej premiery co może mieć negatywny wpływ na poziom sprzedaży określonego produktu i uniemożliwić osiągnięcie przez Spółkę oczekiwanych wyników finansowych. Ponadto każde opóźnienie w produkcji gry może negatywnie wpłynąć na wizerunek Emitenta. Harmonogram wydawniczy gier Spółki został przedstawiony w pkt 15.1.9 Dokumentu Informacyjnego.

1.16. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników oraz utratą zespołów deweloperskich

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności przez Emitenta, jakość wydawanych gier jest w dużej mierze uzależniona od umiejętności oraz doświadczenia strategicznych pracowników oraz współpracowników Spółki. Emitent nie wyklucza możliwości dobrowolnego odejścia obecnych współpracowników, bądź w uzasadnionych przypadkach zakończenia współpracy z inicjatywy Spółki. Ze względu na specyfikę branży gier, którą charakteryzuje niedobór wysokiej jakości specjalistów, znalezienie innych współpracowników może być czasochłonne co z kolei może mieć wpływ na przesunięcie premiery planowanych gier oraz może skutkować poniesieniem dodatkowych kosztów wynikających z przeprowadzenia procesu rekrutacji, przeszkolenia i wdrożenia nowego pracownika. Większość szkół wyższych w Polsce nie przewiduje edukacji w kierunku zawodów związanych z tworzeniem gier. W efekcie, rynek pracowników w tym zakresie jest wąski. Istnieje ryzyko, że Spółka będzie miała czasowe problemy ze znalezieniem osób o kwalifikacjach i doświadczeniu wystarczających do współpracy ze Spółką. Istnieje zatem ryzyko, że odejście kluczowych pracowników będzie miało znaczący wpływ na obniżenie rentowności prowadzonej działalności i przyczyni się do znacznego wzrostu nakładów na realizację strategii rozwoju Emitenta.

Na datę Dokumentu Informacyjnego Spółka posiada w swoim portfelu 10 gier komputerowych zakontraktowanych na zasadach umów wydawniczo-finansujących z dziesięcioma studio gier komputerowych (zespołami deweloperskimi). Nawiązując współpracę z poszczególnymi pracownikami, Spółka zawiera głównie kontrakty cywilnoprawne tj. umowy o świadczenie usług oraz umowy o dzieło. Ewentualne zakończenie współpracy ze Spółką przez cały zespół lub część zespołu deweloperskiego może mieć znaczący negatywny wpływ na proces tworzenia określonej gry, a także na plany rozwoju Spółki. W efekcie, może to spowodować opóźnienia w produkcji gier oraz spadek wyników finansowych Spółki. Na datę Dokumentu Informacyjnego, w dotychczasowej działalności Spółki, nie miało miejsca zakończenie współpracy ze Spółką przez cały zespół jak i część zespołu z którym Spółka miała zawartą umowę.

1.17. Ryzyko związane z ewentualnym pogorszeniem wizerunku Emitenta

Na wizerunek Emitenta silny wpływ mają opinie użytkowników, w tym przede wszystkim te publikowane za pośrednictwem wyspecjalizowanych portali recenzujących gry. Przedmiotem ich oceny jest najczęściej jakość gry, dostępność na daną platformę lub urządzenie, dostępność w punktach sprzedaży lub Internecie oraz przede wszystkim cena. Dobry wizerunek marki wśród graczy przekłada się na odpowiednio wyższe przychody ze sprzedaży produktów. Wprowadzanie na rynek nieatrakcyjnych produktów, które nie trafiają w gusta i oczekiwania graczy może wpłynąć na publikację niesprzyjających recenzji, opinii i komentarzy oraz skutkować pogorszeniem ogólnego wizerunku Emitenta. Utrata zaufania graczy może spowodować zarówno spadek pozycji rynkowej jak i pogorszenie wyników finansowych, a w przyszłości przyczynić się do zwiększenia nakładów na promocję nowych produktów w celu odbudowania zaufania wśród użytkowników oraz minimalizacji szans zaistnienia tego typu negatywnych zdarzeń.

1.18. Ryzyko związane z naruszeniem praw własności intelektualnej

W związku z prowadzoną przez Emitenta działalnością istnieje ryzyko, iż osoby trzecie mogą być w posiadaniu określonych praw własności intelektualnej do rozwiązań wykorzystywanych przez Emitenta. Spółka w swojej działalności zmierza do uniknięcia sytuacji, w której naruszałaby w jakikolwiek sposób prawa własności intelektualnej przysługujące podmiotom trzecim. Nie można jednak wykluczyć sytuacji w której w odniesieniu do produkowanych bądź wydawanych gier pojawiają się zarzuty dotyczące naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów trzecich niezależnie od ich zasadności. W przypadku niesłusznych z punktu widzenia Emitenta oskarżeń i roszczeń przez osoby trzecie z tytułu naruszenia praw własności intelektualnej, Spółka nie wyklucza

postępowań wyjaśniających na drodze sądowej. Istnieje ryzyko, iż w wyniku potencjalnego sporu, dany sąd wyda wyrok zmuszający Emitenta do zapłaty kar i odszkodowań na rzecz osób trzecich co skutkowałoby pogorszeniem zarówno wizerunku Emitenta jak i jego sytuacji finansowej.

1.19. Ryzyko związane z zawieraniem przez Emitenta umowami cywilnoprawnymi w kontekście praw autorskich

Emitent, nawiązując współpracę z poszczególnymi pracownikami, zawiera głównie kontrakty cywilnoprawne tj. umowy o świadczenie usług oraz umowy o dzieło. Zawierane przez Spółkę umowy zawierają odpowiednie klauzule dotyczące nie tylko sposobu działania, ale również przeniesienia majątkowych praw autorskich do wykonywanych dzieł na Spółkę, czy postanowienia zobowiązujące do zachowania poufności w odniesieniu do wszelkich informacji udostępnionych wykonawcy, a nie upublicznionych przez Emitenta.

Celem Spółki jest posiadanie praw autorskich do wszystkich wyprodukowanych gier, co w znaczącym stopniu uniezależnia Spółkę od zespołów deweloperskich, przy jednoczesnym budowaniu wewnętrznej wartości przedsiębiorstwa. Jednocześnie, posiadane praw autorskich stwarza większe możliwości w zarządzaniu projektami.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, do skutecznego przeniesienia praw autorskich koniecznym jest dokładne wskazanie pól eksploatacji, których to przeniesienie dotyczy, przy czym niemożliwym jest dokonanie tego w oparciu o ogólną klauzulę wskazującą na „wszystkie znane pola eksploatacji”.

W kontekście szybkiego postępu technologii oraz powstawania coraz to nowych pól eksploatacji, istnieje ryzyko, iż Emitent wykorzysta dzieło na polach eksploatacji wykraczających poza te wyszczególnione w umowie. Może to rodzić konieczność uiszczenia dodatkowego wynagrodzenia na rzecz twórców.

Spółka monitoruje powstające pola eksploatacji, dokładając starań, aby realizowane umowy pokrywały wszystkie kluczowe dla Spółki obszary.

1.20. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, w strukturze akcjonariatu występuje czterech akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, którzy łącznie posiadają 84,14% akcji Spółki i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W grupie znaczących Akcjonariuszy znajduje się PlayWay S.A., Income Capital, Fundusz Stabilnego Rozwoju, oraz Pan Jakub Trzebiński (Członek Rady Nadzorczej Spółki). Udział w ogólnej liczbie głosów pozostawia tym akcjonariuszom możliwość sprawowania faktycznej kontroli nad decyzjami podejmowanymi w Spółce i ogranicza wpływ pozostałych akcjonariuszy. Nie można wykluczyć ryzyka, że interesy i działania głównych akcjonariuszy będą rozbieżne z interesami akcjonariuszy mniejszościowych. W szczególności nie można wykluczyć ryzyka, że główni akcjonariusze podejmą decyzję o zmianie strategii Spółki, czy też zmianie przedmiotu działania Spółki, która nie będzie zgodna z oczekiwaniami akcjonariuszy mniejszościowych. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

1.21. Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów

Na sprzedaż duży wpływ mają wyróżnienia gier na platformach sprzedażowych i promocja produktów przez kluczowych dystrybutorów gier - w tym w szczególności na platformie Steam. Jednocześnie Spółka ma jedynie niewielki wpływ na przyznawanie przez dystrybutorów wyróżnień poprzez wypełnianie rekomendacji odnośnie pożądanych cech produktów oraz poprzez bezpośrednie relacje z przedstawicielami dystrybutorów, którzy posiadają ograniczoną możliwość wpływania na procesy decyzyjne w tej kwestii. Istnieje zatem ryzyko nieprzyznania takich wyróżnień dla gier Spółki, co może wpłynąć na zmniejszenie zainteresowania określonym produktem Spółki wśród konsumentów, a co za tym idzie, na spadek sprzedaży określonego produktu Spółki.

1.22. Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia

Swoiste zagrożenie dla produkowanych przez Spółkę gier stanowią ogólnoświatowe kampanie walczące z nadmiernym poświęcaniem czasu na rzecz gier komputerowych oraz promujące zdrowy, aktywny styl życia. Nie

można wykluczyć, że w wyniku takich kampanii bardziej popularny stanie się model aktywnego spędzania wolnego czasu, co może wiązać się ze zmniejszeniem zapotrzebowania na gry Spółki, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe.

1.23. Ryzyko zmienności prawa, w tym podatkowego, pracy i ubezpieczeń społecznych, handlowego, celnego oraz zagranicznych systemów prawnych

Niekorzystny czynnik dla stabilności prowadzenia działalności stanowią zmieniające się przepisy prawa, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, prawa pracy, systemu ubezpieczeń społecznych, prawa gospodarczego i cywilnego. Niestabilność przepisów prawa i ich wykładni może utrudniać prowadzenie działalności gospodarczej.

Ze względu na nieograniczony terytorialnie zakres działalności Spółki duży wpływ na działalność Spółki mogą mieć także zmiany przepisów prawa (w szczególności regulacji prawa autorskiego dotyczących programów komputerowych, w tym gier) w innych państwach.

1.24. Ryzyko związane z nieukończonymi projektami

Produkcja gier komputerowych jest procesem wieloetapowym, czego następstwem jest ryzyko wystąpienia opóźnień poszczególnych jego faz, co z kolei może przełożyć się na termin realizacji całego projektu, a nawet podjęcie decyzji o rezygnacji z danego projektu (rozłożony w czasie cykl produkcyjny wymaga uwzględnienia wyników testów przeprowadzanych na różnych grupach odbiorców, dokonywania korekt związanych ze zmieniającą się koniunkturą na określone elementy treści lub formy przekazu dotyczące różnych form rozrywki).

Spółka ponosi nakłady na produkcję gier, trwającą od 12 do 18 miesięcy. Wprowadzenie do dystrybucji gier następuje niekiedy wstępnie na krótko przed, a zazwyczaj i w pełni dopiero po ich ukończeniu. Spółka dokłada należytej, profesjonalnej staranności, by zminimalizować nieregularności i opóźnienia w produkcji, wdrażając szereg rozwiązań organizacyjnych i projektowych, by je zamortyzować w późniejszym okresie. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, iż jedna lub kilka z rozwijanych gier nie przyniesie spodziewanych przychodów, przyniesie je ze znacznym opóźnieniem w stosunku do planu założonego przez Spółkę lub też nie zostanie skierowana do dystrybucji czy w ogóle ukończona. Powyższe ryzyko może znaleźć odzwierciedlenie w wyniku finansowym Spółki.

1.25. Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego

Rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Dodatkowo strategia rozwoju Spółki zakłada między innymi wyszukiwanie nisz rynkowych i wypełnianie ich nowymi produktami. Istnieje w związku z tym ryzyko, że nowe gry Spółki ze względu na czynniki, których Spółka nie mogła przewidzieć, nie odniosą sukcesu rynkowego, który pozwoliłby na zwrot kosztów poniesionych na produkcję gry lub na dobry wynik finansowy nowego tytułu. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki. Ryzyko to jest wpisane w bieżącą działalność Spółki.

1.26. Ryzyko związane ze strukturą przychodów

Produkty oferowane przez Spółkę charakteryzują się specyficznym cyklem życia, tzn. przychody rosną wraz ze wzrostem popularności, a ta uzyskiwana jest stopniowo po wprowadzeniu danej gry do obrotu. Zarząd Emitenta szacuje, iż przeciętny cykl życia produktu będzie obejmował okres ok. 2 lat.

Przychody i wyniki Spółki mogą w początkowym okresie wykazywać znaczne wahania pomiędzy poszczególnymi okresami (miesiącami, kwartałami). Ponadto przychody będą pochodzić od niewielkiej liczby bezpośrednich odbiorców (dystrybutorów), co oznacza, że wpływy od pojedynczego odbiorcy będą stanowić istotną część przychodów ze sprzedaży w danym okresie. Zarząd Emitenta szacuje, że w początkowej fazie rozwoju Spółki platforma Steam będzie odpowiadała za ponad 90% przychodów ze sprzedaży Spółki. Utrata jednego z wydawców/odbiorców, w tym w szczególności platformy Steam może powodować znaczne obniżenie przychodów w krótkim terminie, trudne do zrekompensowania z innych źródeł.

Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywę rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki.

1.27. Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

Spółka jest narażona na wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak awarie (np. sieci elektrycznych, zarówno w obrębie wewnętrznym, jak i zewnętrznym), katastrofy, w tym naturalne, działania wojenne, ataki terrorystyczne i inne. Mogą one skutkować zmniejszeniem efektywności działalności Spółki albo jej całkowitym zaprzestaniem. W takiej sytuacji Spółka jest narażona na zmniejszenie przychodów lub poniesienie dodatkowych kosztów, a także może być zobowiązana do zapłaty kar umownych z tytułu niewykonania bądź nienależytego wykonania umowy z klientem.

1.28. Ryzyko czynnika ludzkiego

W działalność produkcyjną Spółki zaangażowane są osoby współpracujące ze Spółką na podstawie umów cywilnoprawnych, co rodzi niebezpieczeństwo zmniejszenia wydajności produkcji oraz powstania błędów spowodowanych nienależytym wykonywaniem obowiązków. Takie działania mogą mieć charakter działań zamierzonych bądź nieumyślnych i mogą one doprowadzić do opóźnienia w procesie produkcji gier. Ziszczenie się tego typu ryzyka prowadzić może w dalszej kolejności do pogorszenia wyników finansowych Spółki.

1.29. Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego w działalności

Działalność Spółki opiera się w szczególności na prawidłowo działającym sprzęcie elektronicznym. Istnieje ryzyko, iż w przypadku poważnej awarii sprzętu, która będzie niemożliwa do natychmiastowego usunięcia, Spółka może zostać zmuszona do czasowego wstrzymania części swojej działalności, aż do czasu usunięcia awarii. Awaria sprzętu może doprowadzić także do utraty danych stanowiących element pracy nad grą. Przerwa w działalności lub utrata danych kluczowych dla danego projektu może spowodować niemożność wykonania zobowiązań wynikających z aktualnych umów, a nawet utratę posiadanych kontraktów, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

1.30. Ryzyko związane z ograniczonymi kanałami dystrybucji gier

Spółka produkuje gry dystrybuowane przede wszystkim kanałami cyfrowymi. Selektywnie, w odniesieniu do konkretnych gier, może zostać podjęta decyzja o wykorzystaniu także kanałów tradycyjnych tj. np. w formie płyt CD, DVD czy Blue-Ray. W sytuacji gdyby Spółka podjęła decyzję o wykorzystaniu kanałów tradycyjnych w dystrybucji swoich produktów, powstałaby konieczność poniesienia przez Spółkę wyższych kosztów, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki.

1.31. Ryzyko podlegania umów prawu obcemu

W ramach swojej działalności Spółka zawiera umowy z podmiotami zagranicznymi, co wiąże się często z podleganiem określonej umowy obcej jurysdykcji. Istnieje zatem ryzyko powstania pomiędzy Spółką jego kontrahentem sporu, dla którego prawem właściwym będzie prawo państwa zagranicznego. Spółka zawarła także umowy, z których spory poddane zostały sądowi państwa obcego. W sytuacji powstania takiego sporu, Spółka może być zmuszona do prowadzenia procesu za granicą, co może wiązać się z dodatkowymi kosztami.

1.32. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i administracyjnymi

Wobec Spółki nie toczy się żadne postępowanie sądowe, administracyjne ani sądowno-administracyjne, mogące mieć istotny wpływ na działalność Spółki. Jednak działalność Spółki w branży sprzedaży na rzecz konsumentów rodzi potencjalne ryzyko związane z ewentualnymi roszczeniami klientów w odniesieniu do sprzedawanych produktów. Spółka zawiera także umowy handlowe z zewnętrznymi podmiotami, na podstawie których obie strony zobowiązane są do określonych świadczeń. Istnieje w związku z tym ryzyko powstania sporów i roszczeń na tle umów handlowych. Powstałe spory lub roszczenia mogą w negatywny sposób wpłynąć na renomę Spółki, a w konsekwencji na jej wyniki finansowe.

2. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym

2.1. Ryzyko związane z relatywnie gorszymi wynikami finansowymi

Z uwagi na fakt, że poziom przychodów i zysków Emitenta jest uzależniony od odbioru rynkowego kolejnych produktów gier należy wziąć pod uwagę możliwość braku wystąpienia poprawy wyników finansowych lub nawet pogarszania się wyników finansowych Spółki w przyszłych okresach sprawozdawczych. Jest to ryzyko typowe dla spółek na tym samym etapie rozwoju co Emitent oraz dla spółek zajmujących się produkcją i dystrybucją gier komputerowych, których wynik jest mocno uzależniony od odbioru przez konsumentów kolejnych produktów tj. gier komputerowych.

2.2. Ryzyko utraty płynności

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, związaną z nią sezonowość osiąganych przychodów oraz wczesny etap rozwoju Spółki, Emitent narażony jest na ryzyko utraty płynności finansowej. Każde opóźnienia realizacji zaplanowanych premier nowych gier skutkują przesunięciami wpływów ze sprzedaży oraz jednocześnie wymagają ponoszenia dodatkowych często nieprzewidzianych kosztów, które mogą spowodować utratę płynności finansowej przez Emitenta. W ocenie Zarządu Emitenta aktualny stan gotówki, bieżące oraz spodziewane wpływy ze sprzedaży wydawanych gier oraz wpływy z kampanii kickstarterowych zapewniają utrzymanie płynności Spółki przynajmniej w perspektywie najbliższych 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

2.3. Ryzyko dalszego finansowania działalności

Produkcja gry jest wieloetapowym i czasochłonnym procesem, który przynosi przychody po przygotowaniu produktu. Oznacza to, że Spółka musi posiadać środki na realizację projektu, a dopiero po jego ukończeniu, na etapie sprzedaży może liczyć na zwrot poniesionych kosztów. W kolejnych latach przychody z wprowadzonych do sprzedaży przez Emitenta produktów mogą być znacznie niższe niż zakładane, co może wpłynąć na konieczność poszukiwania dodatkowego finansowania prac nad prowadzonymi projektami. Trudności w pozyskaniu finansowania mogą mieć wpływ na wprowadzanie kolejnych produktów do sprzedaży, a także na wyniki finansowe Emitenta.

2.4. Ryzyko zmiany stóp procentowych

Obecnie Emitent nie posiada żadnych kredytów, w tym oprocentowanych stopą zmienną, jednak nie można wykluczyć, że w przyszłości będzie korzystał z takich kredytów. Wówczas byłby narażony na wahania stóp procentowych, które uzależnione są od wielu czynników pozostających poza kontrolą Spółki, w tym m.in. rządowej polityki monetarnej, warunków gospodarczych i politycznych panujących w kraju i na świecie. Zmiany stóp procentowych mogą wpłynąć na obsługę finansowania wynikającego z zaciągniętych kredytów oraz na osiągane rentowności.

2.5. Ryzyko walutowe

Ze względu na fakt, iż Spółka ponosi koszty wytworzenia w PLN, natomiast zdecydowana większość przychodów jest i będzie realizowana w walutach obcych, czynnikiem ryzyka, z jakim Spółka ma do czynienia, jest ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian kursów walutowych. Ryzyko to dotyczy szczególnie kursu wymiany PLN w stosunku do USD, EUR i CAD. Inwestorzy powinni brać pod uwagę fakt, iż Spółka nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym.

3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i politycznym oraz przepisami prawa

3.1. Ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami w otoczeniu makroekonomicznym (konjunkturze gospodarczej)

Wyniki działalności Emitenta są uzależnione od sytuacji makroekonomicznej w Polsce, UE oraz na świecie. Negatywne zmiany w ogólnej sytuacji makroekonomicznej w Polsce, UE lub na świecie, pogarszająca się sytuacja dochodowa gospodarstw domowych i na rynku pracy, a także niepewność w zakresie warunków gospodarczych mogą powodować ogólne spowolnienie aktywności gospodarczej, co może mieć przełożenie m.in. na zmniejszenie popytu na produkty i usługi oferowane przez Spółkę, w szczególności poprzez zmniejszenie się poziomu wydatków konsumpcyjnych od których uzależniona jest wysokość przychodów osiąganych przez Spółkę.

Na datę Dokumentu Informacyjnego branża gier istotnie korzysta z licznych dofinansowań i dotacji unijnych czy też z budżetu państwa. Na datę Dokumentu Informacyjnego Emitent skorzystał z dofinansowania na rzecz udziału w targach growych. W przyszłości, w przypadku wystąpienia przez Emitenta z wnioskiem o przyznanie dofinansowania lub dotacji, istnieje ryzyko, iż tego typu programy czy też środki będą znacząco ograniczone, bądź nie będą już występowały, a w związku z tym Emitentowi nie uda się ich pozyskać.

3.2. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych lub ich interpretacji (w tym przepisów międzynarodowych)

Istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być zmiany regulacji prawnych lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa prowadzenia działalności gospodarczej, prawa handlowego i prawa podatkowego. Polskie regulacje prawne, w tym w zakresie szeroko pojętego sektora IT są w znacznej mierze odzwierciedleniem przepisów międzynarodowych (w tym europejskich), co niesie ze sobą element niepewności, co do zmian w tych przepisach i konieczność monitorowania aktualnego stanu prawnego jak również tendencji rozwojowych międzynarodowych regulacji prawnych. Niestabilność prawa (zarówno krajowego, jak i międzynarodowego) w tym jego niekorzystne zmiany mogą spowodować ograniczenie dynamiki rozwoju Emitenta oraz pogorszenie się kondycji finansowej Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

3.3. Ryzyko związane z tym, że polskie przepisy podatkowe są skomplikowane, ich interpretacja może budzić wątpliwości, co w konsekwencji może prowadzić do sporów z organami podatkowymi

Przepisy polskiego prawa podatkowego są skomplikowane, a ich interpretacja może budzić wątpliwości. Przepisy te podlegają częstym i nieprzewidywalnym zmianom, które mogą w praktyce stosowania przepisów prawa mieć charakter retroaktywny. Praktyka stosowania prawa podatkowego przez organy podatkowe nie jest jednolita, a w orzecznictwie sądów administracyjnych nierzadko występują w tym zakresie istotne rozbieżności. W rezultacie istnieje ryzyko, że w konkretnych sprawach poszczególne organy mogą wydawać decyzje i interpretacje podatkowe, które będą nieprzewidywalne lub nawet wzajemnie ze sobą sprzeczne. Co więcej, polski system podatkowy charakteryzuje się stosunkowo długim okresem przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz rygorystycznymi przepisami sankcyjnymi. Z uwagi na powyższe, ryzyko związane z niewłaściwym stosowaniem prawa podatkowego w Polsce może być większe niż w systemach prawnych właściwych dla rynków bardziej rozwiniętych, a Spółka nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Spółki interpretacji przepisów podatkowych stosowanych przez Spółkę.

W szczególności Spółka nie może wykluczyć ryzyka, że w związku z wprowadzeniem przepisów dotyczących unikania opodatkowania, które posługują się klauzulami generalnymi i których interpretacja i zakres zastosowania będzie kształtowany w praktyce przez organy podatkowe i orzecznictwo sądów administracyjnych, organy podatkowe dokonają odmiennej od Spółki oceny skutków podatkowych czynności dokonywanych przez Spółkę. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne indywidualne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez Spółkę, zostaną zmienione, zakwestionowane lub pozbawione mocy ochronnej. Istnieje także ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji Spółka będzie musiała podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować zwiększonymi kosztami wymuszonymi okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów. Należy przy tym zauważyć, że oprócz własnych zobowiązań podatkowych Spółka dokonuje także płatności podatków na rzecz i w imieniu innych podmiotów działając w charakterze płatnika. Materializacja

któregokolwiek z powyższych ryzyk może mieć niekorzystny wpływ na wyniki działalności, sytuację finansową Spółki oraz cenę akcji Spółki.

3.4. Ryzyko siły wyższej i wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Emitenta, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

4. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestycją w Akcje Wprowadzane

4.1. Ryzyko odmowy wprowadzenia lub wstrzymania wprowadzenia przez Organizatora ASO akcji nowej emisji do ASO

Zgodnie z § 15d Regulaminu ASO emitent, którego akcje zostały wprowadzone do ASO, zobowiązany jest złożyć wniosek o wprowadzenie do tego obrotu akcji tego samego rodzaju nowej emisji nie później niż w terminie 12 miesięcy od dnia podwyższenia kapitału w wyniku emisji tych akcji albo od dnia ustania ograniczenia zbywalności tych akcji (jeżeli takie ograniczenie było ustanowione), chyba że z treści właściwej uchwały walnego zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego lub w sprawie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego wynika wprost, że akcje te nie zostaną w tym terminie objęte wnioskiem o ich wprowadzenie do ASO.

Zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator ASO podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w ASO instrumentów finansowych objętych wnioskiem o wprowadzenie, jeżeli: (i) nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w Regulaminie ASO, w szczególności warunek by co najmniej 15% akcji Spółki objętych wnioskiem o wprowadzenie do ASO znajdowało się w posiadaniu co najmniej dziesięciu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu i nie jest podmiotem powiązanym ze Spółką; lub (ii) Organizator ASO uzna, że wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników (przy czym dokonując oceny wniosku w tym zakresie Organizator ASO, uwzględniając rodzaj instrumentów finansowych objętych wnioskiem, bierze pod uwagę czynniki szczegółowo wymienione w Regulaminie ASO); lub (iii) Organizator ASO uzna, że dokument informacyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych do ASO w sposób istotny odbiega od wymogów formalnych określonych w Załączniku nr 1 do Regulaminu ASO; lub (iv) Organizator ASO uzna, że złożony wniosek bądź załączone do niego dokumenty lub żądane przez Organizatora ASO dodatkowe informacje, oświadczenia lub dokumenty w sposób istotny odbiegają od wymogów określonych w pisemnym żądaniu Organizatora ASO, przekazany emitentowi lub jego autoryzowanemu doradcy lub nie zostały uzupełnione w terminie określonym w tym żądaniu.

Zgodnie z § 5 ust. 7 Regulaminu ASO w przypadku odmowy wprowadzenia ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o odmowie ich wprowadzenia do obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy – nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o odmowie.

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w ASO lub jest zagrożony interes inwestorów, Organizator ASO, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Nie można wykluczyć, że w przyszłości nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, a akcje wyemitowane w jego wyniku będą spełniały kryteria, o których mowa w § 15d Regulaminu ASO. W takim wypadku istnieje ryzyko odmowy lub wstrzymania wprowadzenia przez Organizatora ASO akcji nowych emisji do ASO na zasadach opisanych w powyższych akapitach.

4.2. Ryzyko związane z wypłatą dywidendy

Zgodnie z KSH, dywidenda jest wypłacana wyłącznie w przypadku, gdy zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie stosowną uchwałę o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy, bezwzględna większością głosów. Zarząd nie jest obowiązany do proponowania zwyczajnemu Walnemu

Zgromadzeniu podjęcia uchwały w sprawie wypłaty dywidendy za dany rok obrotowy i nawet jeżeli Zarząd zarekomenduje przeznaczenie zysku za dany rok obrotowy na wypłatę dywidendy, to nie może zagwarantować, że zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy. Chociaż Zarząd nie wyklucza wnioskowania do Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy, jeśli realizowane wyniki dadzą taką możliwość, przy zachowaniu wystarczających środków na działalność inwestycyjną oraz przy odpowiednim zabezpieczeniu płynności Spółki, to jak wskazano powyżej, nie ma pewności, że zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy.

Dodatkowo należy zwrócić uwagę, że czterech akcjonariuszy, z których każdy na dzień Dokumentu Informacyjnego posiada co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, posiada łącznie ok. 84,14% akcji Spółki i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Oznacza to, że podmioty te mogą mieć decydujący wpływ na głosowanie w przedmiocie wypłaty dywidendy na Walnym Zgromadzeniu, w tym na jej wysokość, a jednocześnie interesy tych podmiotów mogą być odmienne od interesów innych akcjonariuszy Spółki w zakresie wypłaty dywidendy.

Na zdolność Spółki do wypłaty dywidendy mogą mieć wpływ także inne czynniki, a w szczególności perspektywy Spółki, przyszłe zyski, pozycja finansowa i szereg innych.

4.3. Ryzyko związane z wątpliwościami co do interpretacji oraz możliwymi zmianami przepisów polskiego prawa podatkowego dotyczących opodatkowania inwestorów

Ryzyko związane z prawem podatkowym w Polsce jest większe niż w innych systemach prawnych na rynkach rozwiniętych. Dotyczy to także zagadnień związanych z zasadami opodatkowania podatkiem dochodowym dochodów uzyskiwanych przez inwestorów w związku z nabywaniem, posiadaniem oraz zbywaniem przez nich papierów wartościowych. Ponadto, nie można zagwarantować, że nie zostaną wprowadzone w przepisach podatkowych zmiany w wyżej wymienionym zakresie, wprowadzające regulacje niekorzystne dla inwestorów. Co więcej, nie można wykluczyć ryzyka dokonania przez organy podatkowe odmiennej od dotychczasowej, niekorzystnej dla inwestorów interpretacji przepisów podatkowych. Materializacja powyższych ryzyk może mieć niekorzystny wpływ na efektywną wysokość obciążeń podatkowych i faktyczny zysk inwestora z inwestycji w Akcje Wprowadzane.

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

W dotychczasowej historii Spółki nie wystąpiły istotne problemy z pozyskaniem kapitału pozwalającego na kontynuowanie działalności i na rozwój Spółki, jednak Spółka nie może zagwarantować, że będzie dysponowała środkami odpowiednimi do realizacji zamierzonej strategii i działań związanych z prowadzoną działalnością, i że nie będzie musiała pozyskać dodatkowego kapitału w przyszłości, ani że uda się jej pozyskać dodatkowy kapitał na korzystnych warunkach i w wymaganym terminie.

Możliwość pozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę może być ograniczona między innymi ze względu na: (i) przyszłą kondycję finansową Spółki oraz jej wyniki operacyjne; (ii) warunki rynkowe, gospodarcze, polityczne i inne, w kraju i na świecie determinujące pozyskiwanie kapitału przez podmioty gospodarcze.

Ponadto, przeprowadzenie przez Spółkę emisji nowych akcji w przyszłości (także w ramach emisji z wyłączeniem prawa poboru, co jest możliwe za zgodą Walnego Zgromadzenia po podjęciu uchwały większością 80% oddanych głosów), ofert zamiennych dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych lub sprzedaż w przyszłości znaczącej liczby akcji Spółki lub papierów wartościowych reprezentujących prawa do akcji Spółki przez głównego akcjonariusza lub oczekiwanie, iż taka emisja lub sprzedaż będzie mogła zostać dokonana, może mieć niekorzystny wpływ na cenę rynkową akcji Spółki, w tym Akcji Wprowadzanych, a także zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze publicznej lub prywatnej oferty akcji lub innych papierów wartościowych.

Na datę Dokumentu Informacyjnego Spółka, znaczący akcjonariusze Spółki oraz dwóch akcjonariuszy Spółki niebędący znaczącymi akcjonariuszami Spółki zawarli z Domem Maklerskim Navigator S.A. umowy lock-up (odpowiednio aneksowane), w których zobowiązali się do nie podejmowania w okresie odpowiednio 12 miesięcy od przydziału Akcji Serii H określonych czynności bądź działań mających na celu m.in. oferowanie akcji Spółki. Umowy lock-up zostały szczegółowo opisane w pkt. 3) 1.4.1 Dokumentu Informacyjnego.

Dodatkowo, obejmowanie nowo emitowanych akcji Spółki w ramach przyszłych ofert oraz w wykonaniu prawa do objęcia akcji wynikającego z warrantów subskrypcyjnych lub dłużnych zamiennych papierów wartościowych, które Spółka może wyemitować w przyszłości, może skutkować rozwodnieniem posiadanych przez obecnych akcjonariuszy Spółki praw majątkowych i praw głosu, jeżeli zostaną przeprowadzone z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki lub jeżeli akcjonariusze Spółki podejmą decyzję o niewykonaniu prawa poboru albo innego prawa do objęcia akcji nowej emisji Spółki, jak również mogą skutkować obniżeniem ceny akcji Spółki. Możliwe jest także wystąpienie obydwu tych skutków jednocześnie.

4.5. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami Wprowadzanymi w ASO

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem innych jego przepisów Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników oraz (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO. Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator ASO może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej. Jednocześnie zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ponadto w przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą w terminie i okolicznościach określonych w Regulaminie ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO.

Dodatkowo, zgodnie z art. 78 ust. 3 w związku z art. 16 ust. 3 Ustawy o Obrocie w przypadku gdy obrót akcjami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów KNF może żądać od Organizatora ASO zawieszenia obrotu tymi akcjami. W żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki żądania zawieszenia obrotu akcjami. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu akcjami, o którym mowa powyżej, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów.

4.6. Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu w ASO Akcji Wprowadzanych

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator ASO może wykluczyć akcje z obrotu: (i) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, (iii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO, (iv) wskutek otwarcia likwidacji emitenta, (v) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w ASO: (i) w przypadkach określonych przepisami prawa, (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów, (iv) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem

pkt poniżej oraz § 12 ust. 2a i 2b Regulaminu ASO, (v) w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania - z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO). Organizator ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 12 ust. 4 Regulaminu ASO).

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie na żądanie KNF, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu w nim dokonywanego lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

4.7. Ryzyko związane z karami nakładanymi przez Organizatora ASO

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO w przypadku nieprzestrzegania przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub w przypadku niewykonywania, lub nienależytego wykonania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO (*„Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie”*), Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia: (i) upomnieć emitenta; albo (ii) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 tys. PLN. Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości). W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego zgodnie z akapitem powyżej, Organizator ASO może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną zgodnie z pkt. (ii) powyżej nie może przekraczać 50 tys. PLN.

4.8. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Spółki notowane na NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Obrocie, w związku z czym KNF ma możliwość nakładania na nie kar administracyjnych. Sankcje te wynikają z art. 96, 96a, 96b oraz 97, 97a i 97b Ustawy o Ofercie a także art. 176 oraz art. 176a – 176n Ustawy o Obrocie, które przewidują możliwość nałożenia przez KNF na emitenta kar pieniężnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie. Przykładowo zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie emitent w terminie 14 dni od dnia wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu ma obowiązek zawiadomienia o tym fakcie KNF. W razie niedopełnienia tego obowiązku, zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 100 tys. PLN.

4.9. Ryzyko związane z obrotem Akcjami Wprowadzanymi w ASO

Akcje Wprowadzane nie były przedmiotem notowań ani na rynku regulowanym, ani w ASO. Po ich wprowadzeniu do ASO nie da się przewidzieć, czy będą one przedmiotem aktywnego obrotu. Płynność Akcji Wprowadzanych oraz ich kurs stanowi wypadkową zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Należy przy tym podkreślić, że płynność instrumentów finansowych wprowadzonych do ASO jest niższa niż tych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Nie można także przewidzieć w jaki sposób będzie się kształtować cena Akcji Wprowadzanych, a szereg czynników wpływających na cenę Akcji Wprowadzanych jest niezależnych od Spółki. Dodatkowo na płynność obrotu może również wpływać fakt, iż 90,29% Akcji Wprowadzanych objętych jest umowami dotyczącymi ograniczenia zbywalności akcji Spółki (lock-up), które zostały szczegółowo opisane w pkt. 3) 1.3.1 Dokumentu Informacyjnego. W związku z powyższym mogą występować trudności w zakupie bądź sprzedaży dużej ilości Akcji Wprowadzanych, co może przyczynić się odpowiednio do znaczącego wzrostu lub znaczącego spadku ich ceny, a w skrajnych przypadkach braku możliwości ich zakupu bądź sprzedaży, przy czym przewidzenie sytuacji związanej z wahaniami cen instrumentów finansowych zarówno w krótkim, średnim, jak i długim okresie jest trudne. Należy mieć na uwadze, że inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu w ASO jest obciążone większym ryzykiem niż inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, papiery skarbowe czy jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, gdyż jak wskazano wyżej, są to instrumenty mniej płynne, emitenci są z reguły firmami mniejszymi lub na wcześniejszym etapie rozwoju, co z kolei oznacza większą podatność na zmiany otoczenia rynkowego.

4.10. Ryzyko spadku kursu notowań akcji Spółki po zakończeniu okresu zbywalności akcji Spółki (lock-up) lub w przypadku przekonania inwestorów, że sprzedaż będzie miała miejsce

Pomiędzy Domem Maklerskim Navigator S.A., Spółką a poszczególnymi akcjonariuszami Spółki zawarte zostały umowy dotyczące ograniczenia zbywalności akcji Spółki (lock-up), które zostały szczegółowo opisane w pkt. 3) 1.3.1 Dokumentu Informacyjnego. Umowy te ograniczają możliwość sprzedaży akcji Spółki w okresie 12 lub odpowiednio 18 miesięcy od dnia przydziału akcji serii H. Jednocześnie zgodnie z ww. umowami lock-up, akcjonariusze, którzy je zawarli posiadają możliwość dokonywania transakcji wyłącznie w przypadku uzyskania pisemnej zgody Domu Maklerskiego Navigator S.A., której to zgody Dom Maklerski Navigator S.A. zobowiązuje się nie odmówić bez uzasadnienia w przypadku gdy w opinii Domu Maklerskiego Navigator S.A. czynności te nie spowodują negatywnych skutków dla interesów inwestorów nabywających w ramach emisji Akcji Wprowadzanych. Istnieje ryzyko, że po wygaśnięciu ograniczeń wynikających z tych umów, ww. akcjonariusze będą mogli zbyć akcje Spółki. Nie ma pewności co do tego, czy w przyszłości ww. akcjonariusze będą chcieli sprzedać swoje akcje. Jednakże cena rynkowa akcji Spółki mogłaby istotnie spaść, jeżeli po wygaśnięciu wyżej wymienionych ograniczeń ww. akcjonariusze podejmą decyzje o sprzedaży akcji lub gdyby uczestnicy rynku uznali, że istnieje taki zamiar. Sprzedaż znaczącej liczby akcji Spółki w przyszłości lub przekonanie, że taka sprzedaż może mieć miejsce, mogłyby niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową akcji Spółki, a także na zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze oferty akcji lub innych papierów wartościowych.

4.11. Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR

W dniu 3 lipca 2016 r. weszło w życie Rozporządzenie MAR regulujące kwestie związane z: (i) publikacją informacji poufnych; (ii) raportowaniem o transakcjach osób pełniących funkcje zarządcze; (iii) działaniami mającymi na celu zapobieganie nadużyciom i manipulacjom na rynku; (iv) raportowaniem transakcji podejrzanych; oraz (v) konfliktem interesów. Dodatkowo, ustawą z dnia 10 lutego 2017 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw („Nowelizacja Ustawy o Obrocie”) zaostrzono sankcje karne za naruszenia przepisów przewidzianych w Rozporządzeniu MAR w stosunku do dotychczasowych sankcji przewidzianych w Ustawie o Ofercie oraz Ustawie o Obrocie. Nowelizacja Ustawy o Obrocie weszła w życie w dniu 6 maja 2017 r. z wyjątkiem określonych przepisów, które wejdą w życie z dniem 3 stycznia 2018 r.

Nowelizacja Ustawy o Obrocie wprowadziła m.in. karę pieniężną do wysokości 2.072.800 PLN w stosunku do osób fizycznych albo 4.145.600 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 PLN, w stosunku do innych podmiotów za niewypełnianie poszczególnych obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR. Ponadto Nowelizacja Ustawy o Obrocie ustanowiła sankcję karną w wysokości 5 mln PLN lub w postaci kary pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, lub zastosowania obu tych kar łącznie, za wykorzystanie informacji poufnych i dokonanie manipulacji na rynku. Zgodnie z Nowelizacją Ustawy o Obrocie

ujawnienie informacji poufnej, ujawnienie informacji wewnętrznej, udzielenie rekomendacji lub nakłonienie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna, jest zagrożone grzywną do 2 mln PLN albo karą pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie. Ponadto, w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez dany podmiot w wyniku określonych naruszeń, zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Nie można wykluczyć, że Spółka nie będzie w sposób prawidłowy stosować wymogów Rozporządzenia MAR, co może skutkować m.in. nałożeniem na Spółkę lub członków organów i pracowników sankcji przez organy nadzoru, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Spółki.

4.12. Ryzyko kwalifikacji akcji Spółki do segmentu NewConnect Alert

W dniu 4 lipca 2016 r. weszła w życie Uchwała Nr 646/2016 Zarządu GPW z dnia 23 czerwca 2016 r. (z późn. zm.) w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku NewConnect oraz zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów („Uchwała”). Zgodnie z Uchwałą akcje notowane na rynku NewConnect mogą podlegać kwalifikacji do jednego z następujących segmentów: (i) NewConnect Focus; (ii) NewConnect Base; oraz (iii) NewConnect Alert. Do segmentu NewConnect Alert kwalifikowane są, z zastrzeżeniem § 6 Uchwały, akcje emitenta, jeżeli zachodzi przynajmniej jedna z poniższych przesłanek: (i) średni kurs akcji emitenta był niższy niż 5 groszy; (ii) wartość księgowa emitenta wykazana w ostatnim opublikowanym raporcie okresowym ma wartość ujemną; (iii) w okresie ostatnich 12 miesięcy na emitenta został nałożony więcej niż jeden raz którykolwiek ze wskazanych poniżej środków lub też zostały na niego nałożone w sumie, w tym okresie, dwa lub więcej z tych środków: (a) obowiązek określony w § 15b Regulaminu ASO, lub; (b) obowiązek określony w § 17b Regulaminu ASO, lub; (c) kara upomnienia na podstawie § 17c Regulaminu ASO, lub (d) kara pieniężna na podstawie § 17c Regulaminu ASO, lub (e) zawieszenie obrotu akcjami emitenta na podstawie § 12 ust. 3 Regulaminu ASO; (iv) akcje emitenta są oznaczone w sposób szczególny na podstawie § 150 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu ASO; (v) biegły rewident wydał negatywną opinię z badania sprawozdania finansowego emitenta za ostatni rok obrotowy lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej emitenta za ostatni rok obrotowy, albo też wydał stanowisko w sprawie odmowy wydania opinii, a sytuacja ta nie uległa zmianie przed dniem kwalifikacji. W przypadku zakwalifikowania akcji emitenta w wyniku okresowej weryfikacji do segmentu NewConnect Alert, akcje te są: (i) oznaczane w sposób szczególny w serwisach informacyjnych GPW oraz na stronie www.newconnect.pl; (ii) usuwane z portfeli indeksów; oraz (iii) notowane w systemie kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji.

Pierwsza okresowa weryfikacja i kwalifikacja akcji Emitenta wprowadzanych do obrotu w ASO nastąpi nie wcześniej niż po upływie 3 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji, a do tego czasu akcje te będą zakwalifikowane do segmentu NewConnect Base, z zastrzeżeniem możliwości ich zakwalifikowania do segmentu NewConnect Alert w szczególnych przypadkach przewidzianych w Uchwale. Kwalifikacja akcji Emitenta do segmentu NewConnect Alert może mieć niekorzystny wpływ na ich wycenę.

4.13. Ryzyko braku istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do akcji Spółki zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Organizatora ASO

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych (w tym Akcji Wprowadzanych) w ASO jest istnienie ważnego zobowiązania animatora rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania – określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO.

Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w ASO bez konieczności spełnienia powyższego warunku w szczególności z uwagi na charakter instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w ASO innym niż prowadzony przez Organizatora ASO, co jednak w ocenie Spółki nie ma zastosowania do Spółki ani do Akcji Wprowadzanych.

W przypadku, o którym mowa powyżej, Organizator ASO może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Ponadto, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z animatorem rynku, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z animatorem rynku.

4.14. Ryzyko rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z autoryzowanym doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności autoryzowanego doradcy lub skreśleniem go z listy autoryzowanych doradców

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu ASO, w przypadku: (i) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z autoryzowanym doradcą przed upływem 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych emitenta w ASO (z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4 Regulaminu ASO); (ii) zawieszenia prawa do działania autoryzowanego doradcy w ASO; lub (iii) skreślenia autoryzowanego doradcy z listy autoryzowanych doradców, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki autoryzowanego doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników.

Zgodnie z § 18 ust. 7a Regulaminu ASO w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z autoryzowanym doradcą przed upływem okresu, o którym mowa w akapicie powyżej (z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4), jeżeli emitent nie podpisze nowej umowy z autoryzowanym doradcą w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO.

Na dzień niniejszego Dokumentu Informacyjnego obowiązuje umowa o pełnienie funkcji autoryzowanego doradcy pomiędzy Spółką a spółką Navigator Capital S.A., która jest wpisana na listę autoryzowanych doradców ASO oraz zatrudnia wymaganą przepisami liczbę certyfikowanych doradców.

4.15. Ryzyko związane z różnicą w cenach emisyjnych Akcji Wprowadzanych, w tym z uprzywilejowaniem co do ceny Akcjonariuszy Serii B, C, D, E i F

Należy zwrócić uwagę, na zróżnicowanie cen emisyjnych Akcji Wprowadzanych:

- 700.000 Akcji Serii B objętych w styczniu 2017 r., po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej tj. 1,00 zł za akcję,
- 90.909 Akcji Serii C objętych w styczniu 2017 r., po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej tj. 1,00 zł a akcję,
- 890.303 Akcje Serii D, objętych w styczniu 2017 r., po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej tj. 1,00 zł za akcję,
- 400.000 Akcji Serii E objętych w czerwcu 2017 r. po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej tj. 1,00 zł za akcję,
- 110.975 Akcji Serii F objętych w sierpniu 2017 r. po cenie emisyjnej 8,11 zł za akcję,
- 108.341 Akcji Serii H objętych w lipcu 2018 r. po cenie emisyjnej 18,00 zł za akcję.

W przypadku wyznaczenia przez GPW pierwszego kursu notowań w wysokości 18,00 zł, istnieje teoretyczne ryzyko wystąpienia sprzedaży akcji przez akcjonariuszy, którzy obejmowali akcje po cenie niższej od 18,00 zł za akcję. Jeżeli nie wystąpi odpowiedni popyt na akcje Emitenta odpowiadający podaży akcji to taka sytuacja może doprowadzić do spadku kursu akcji Emitenta. Zarząd Emitenta wskazuje jednocześnie, iż przedmiotowe ryzyko związane z potencjalnymi decyzjami co do sprzedaży akcji przez akcjonariuszy Akcji Serii B, Akcji Serii C, Akcje Serii D, Akcji Serii E oraz Akcji Serii F zostało zminimalizowane poprzez zawarcie przez nich umów o ograniczenie zbycia łącznie 2.349.802 akcji Spółki, stanowiących 91,32% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej

liczbie głosów na WZA (tzw. *lock-up*). 90,29% Akcji Wprowadzanych objętych jest umowami lock-up. Umowy lock-up zostały szczegółowo przedstawione w rozdz. III pkt. 1.3.1. Dokumentu Informacyjnego. Ponadto, należy mieć na uwadze także fakt, iż w sierpniu 2018 r. Income Capital sp. z o.o. dokonał kilkudziesięciu transakcji sprzedaży akcji serii B Emitenta, przy czym cena sprzedaży 85.015 akcji serii B była wyższa od 18,00 zł za akcję (odpowiednio 19,00 zł, 20,00 zł i 21,00 zł) – transakcje szczegółowo przedstawione w rozdz. III pkt. 2.2. Dokumentu Informacyjnego.

II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM**1. Oświadczenie Spółki**

Firma: MOVIE GAMES S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Jana Gawińskiego 8, 01-645 Warszawa
Telefon: +48 534 206 319
Adres poczty elektronicznej: kontakt@moviegames.pl
Strona internetowa: www.moviegames.pl
NIP: 5272723755
REGON: 360126430
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS: 0000529853
Reprezentacja: Do reprezentacji Spółki uprawnieni są:

- a) w przypadku zarządu jednoosobowego – Prezes Zarządu;
- b) w przypadku zarządu wieloosobowego: dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie albo Prezes Zarządu działający samodzielnie.

Działając w imieniu Movie Games S.A. oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę Akcji Wprowadzanych, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie Akcjami Wprowadzanymi.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Movie Games S.A.:



Mateusz Wcześniak

Prezes Zarządu

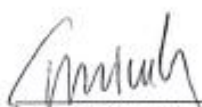
Movie Games Spółka Akcyjna

2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Firma: Navigator Capital S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Telefon: +48 22 630 83 33
Adres poczty elektronicznej: biuro@navigatorcapital.pl
Strona internetowa: www.navigatorcapital.pl
NIP: 9512184203
REGON: 140531826
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS: 0000380467
Reprezentacja: Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu spółki są upoważnieni: (i) Prezes Zarządu działający jednoosobowo lub (ii) Prezes Zarządu działający łącznie z Członkiem Zarządu lub Wiceprezes Zarządu działający łącznie z dwoma Członkami Zarządu.

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu ASO, oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi Navigator Capital S.A. przez Spółkę, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę Akcji Wprowadzanych, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie Akcjami Wprowadzanymi.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Autoryzowanego Doradcy:



Rafał Tuzimek

Prezes Zarządu

Navigator Capital Spółka Akcyjna

Rafał Tuzimek

PREZES ZARZĄDU

Navigator Capital S.A.

ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa

tel. 22 630 83 33

NIP 951 218 42 03

III. DANE DOTYCZĄCE AKCJI WPROWADZANYCH DO ASO**1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości Akcji Wprowadzanych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych****1.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość Akcji Wprowadzanych**

Zgodnie ze Statutem kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.573.132,00 zł (dwa miliony pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące sto trzydzieści dwa złotych) i dzieli się na 2.573.132 (dwa miliony pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące sto trzydzieści dwie) akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, w tym:

- 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000001 do 100000,
- 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000001 do 700000,
- 90.909 (dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000001 do 090909,
- 927.273 (dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000001 do 927273,
- 400.000 (czteryście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 000001 do 400000,
- 110.975 (sto dziesięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 000001 do 110975,
- 135.634 (sto trzydzieści pięć tysięcy sześćset trzydzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od 000001 do 135634,
- 108.341 (sto osiem tysięcy trzysta czterdzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii H o numerach od 000001 do 108341.

Akcje Wprowadzane do ASO obejmują: 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 90.909 akcji zwykłych na okaziciela serii C, 890.303 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, 110.975 akcji zwykłych na okaziciela serii F oraz 108.341 akcji zwykłych na okaziciela serii H o łącznej wartości nominalnej 2.300.528,00 PLN.

Podstawą prawną emisji Akcji Serii B, Akcji Serii C oraz Akcje Serii D była Uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (wtedy pod firmą Newhall Investments Spółka Akcyjna) z dnia 13 stycznia 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmian statutu Spółki, objęta protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego w dniu 13 stycznia 2017 r. (Rep. A nr 173/2017), zmieniona następnie Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Movie Games Spółka Akcyjna z dnia 5 czerwca 2017 r., która została objęta protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego w dniu 5 czerwca 2017 r. (Rep. A nr 1595/2017). Akcje Serii B, Akcje Serii C oraz Akcje Serii D zostały zarejestrowane w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 czerwca 2017 r.

Podstawą prawną emisji Akcji Serii E była Uchwała nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 czerwca 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmian statutu Spółki, objęta protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego w dniu 5 czerwca 2017 r. (Rep. A nr 1598/2017). Akcje Serii E zostały zarejestrowane w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 września 2017 r.

Podstawą prawną emisji Akcji Serii F była Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 sierpnia 2017 r. (Rep. A nr 2289/2017) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, zmieniona następnie uchwałą nr 3 z dnia 9 listopada 2017 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (Rep. A nr 3141/2017). Akcje serii F były oferowane i obejmowane w ramach subskrypcji prywatnej i zostały pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi. Umowy objęcia akcji serii F zawierane były w dniu 21 sierpnia 2017 r. Akcje serii F zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 23 lutego 2018 r.

Podstawą prawną emisji Akcji Serii H była Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 kwietnia 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii H realizowanej w ramach subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmian statutu Spółki, objęta protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego w dniu 18 kwietnia 2018 r. (Rep. A nr 1236/2018). W dniu 19 lipca 2018 r. Zarząd Movie Games S.A. podjął Uchwałę w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego (w wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej Akcji Serii H Spółki), która została objęta aktem notarialnym w dniu 19 lipca 2018 r. (Rep. A nr 2847/2018). Akcje Serii H zostały zarejestrowane w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 sierpnia 2018 r.

W tabeli poniżej zamieszczono (w ujęciu liczbowym i procentowym) informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki na datę Dokumentu Informacyjnego.

Akcjonariusz	Na datę Dokumentu Informacyjnego	
	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA
Income Capital	861 011	33,46%
PlayWay S.A.	860 152	33,43%
Fundusz Stabilnego Rozwoju	246 609	9,58%
Jakub Trzebiński	197 175	7,66%
Pozostali	408 185	15,86%
Razem	2 573 132	100,00%

Źródło: Spółka.

1.2. Wyszczególnienie rodzajów uprzywilejowania oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Akcje Wprowadzane są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Akcje Wprowadzane nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu przepisów KSH, w szczególności co do prawa głosu, prawa do dywidendy oraz co do podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki.

Akcje Wprowadzane nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń. Z Akcjami Wprowadzanymi nie będą wiązały się żadne świadczenia dodatkowe.

1.3. Wyszczególnienie wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych

Poniżej przedstawiono najistotniejsze ograniczenia dotyczące przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych.

1.3.1. Ograniczenia wynikające z treści Statutu oraz umowne ograniczenia w obrocie Akcjami Wprowadzanymi

Nie istnieją żadne ograniczenia wynikające ze Statutu co do przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych.

Według najlepszej wiedzy Spółki, na datę Dokumentu Informacyjnego wszyscy znaczący akcjonariusze Spółki tj. Income Capital sp. z o.o., PlayWay S.A., Fundusz Stabilnego Rozwoju sp. z o.o., Jakub Trzebiński, a także Aleksy Uchański, Mateusz Wcześniak oraz Maciej Miąsik zawarli umowy o ograniczenie zbycia łącznie 2.349.802 akcji Spółki, stanowiących 91,32% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA (tzw. *lock-up*).

Po zakończeniu oferty prywatnej akcji serii H akcjonariusz Spółki - Income Capital sp. z o.o. w terminie do dnia 6 września 2018 r. dokonał następujących transakcji: sprzedaż 5.326 sztuk akcji serii B po cenie 19,00 zł za jedną akcję, sprzedaż 58.704 sztuk akcji serii B po cenie 19,00 zł za jedną akcję, sprzedaż 20.500 sztuk akcji serii B po cenie 20,00 zł za jedną akcję, sprzedaż 5.811 sztuk akcji serii B po cenie 21,00 zł za jedną akcję.

Po zakończeniu oferty prywatnej akcji serii H akcjonariusz Spółki – Aleksy Uchański w dniu 8 sierpnia 2018 r. dokonał następujących transakcji: sprzedaż 24.647 sztuk akcji serii D po cenie sprzedaży równej wartości nominalnej tj. 1,00 zł za jedną akcję, sprzedaż 36.970 sztuk akcji serii D po cenie sprzedaży równej wartości nominalnej tj. 1,00 zł za jedną akcję, sprzedaż 61.618 sztuk akcji serii D po cenie sprzedaży równej wartości nominalnej tj. 1,00 zł za jedną akcję. Wymienione transakcje zostały zrealizowane w konsekwencji zawartych w lipcu 2017 r. przedwstępnych umów sprzedaży akcji.

Sprzedaż ww. akcji zrealizowana przez Income Capital sp. z o.o. oraz Aleksego Uchańskiego została dokonana po uzyskaniu zgody Domu Maklerskiego Navigator S.A.

90,29% Akcji Wprowadzanych objętych jest umowami lock-up.

W zawartych umowach lock-up Spółka oraz poszczególni akcjonariusze Spółki zobowiązali się do nie podejmowania w okresie 12 miesięcy od przydziału akcji serii H r. następujących czynności bądź działań mających na celu: (i) oferowanie jakichkolwiek nowych akcji Spółki, (ii) ogłaszanie zamiaru oferowania nowych akcji Spółki, (iii) emisję jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych lub wymiennych na akcje lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji Spółki, (iv) dokonywanie jakiegokolwiek transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłby podobny do sprzedaży akcji Spółki lub (v) składanie jakichkolwiek wniosków o zwołanie lub podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał dotyczących czynności określonych w pkt (i) – (iv) powyżej, bez uprzedniej pisemnej zgody Domu Maklerskiego Navigator S.A., której to zgody Dom Maklerski Navigator S.A. zobowiązuje się nie odmówić bez uzasadnienia w przypadku gdy w opinii Domu Maklerskiego Navigator S.A. czynności te nie spowodują negatywnych skutków dla interesów inwestorów nabywających w ramach emisji Akcje Wprowadzanych. Zobowiązania, o których mowa w niniejszym akapicie nie dotyczą następujących Akcji Nowej Emisji w ramach Oferty Prywatnej. Nie stanowi naruszenia zobowiązania, o którym mowa powyżej emisja nowych akcji lub instrumentów pochodnych w celu realizacji programu motywacyjnego dla pracowników lub współpracowników Spółki.

W zawartych umowach lock-up Spółka oraz poszczególni akcjonariusze Spółki z zastrzeżeniem akapitu poniżej również zobowiązali się oraz spowodują, że żaden członek ich rodzin bądź jakakolwiek inna osoba pozostająca z nimi we wspólnym gospodarstwie domowym lub jakikolwiek podmiot zarządzany bądź kontrolowany przez nich, w okresie 12 miesięcy (PlayWay) lub odpowiednio 18 miesięcy (Income Capital Sp. z o.o., Fundusz Stabilnego Rozwoju Sp. z o.o., Aleksy Uchański, Jakub Trzebiński, Mateusz Wcześniak, Maciej Miasik) od przydziału akcji serii H: (i) nie będzie rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio, w szczególności nie sprzeda, nie ogłosi zamiaru sprzedaży, nie udzieli opcji, nie zobowiąże się do sprzedaży bądź rozporządzenia w inny sposób akcjami Spółki będącymi w posiadaniu akcjonariuszy albo instrumentami finansowymi uprawniającymi do objęcia lub nabycia tych akcji, (ii) nie będzie wnioskować bezpośrednio lub pośrednio o emisję jakichkolwiek papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji Spółki będących w posiadaniu akcjonariuszy, (iii) nie dokonają, bezpośrednio lub pośrednio, żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie akcji Spółki będących w posiadaniu akcjonariuszy bądź praw z tych akcji, na rzecz jakiegokolwiek osoby trzeciej oraz (iv) nie podejmie, bezpośrednio lub pośrednio, jakiegokolwiek rozmów bądź negocjacji dotyczących rozporządzania akcjami Spółki będącymi w posiadaniu akcjonariuszy z jakąkolwiek osobą trzecią, bez uprzedniej pisemnej zgody Domu Maklerskiego Navigator S.A., której to zgody Dom Maklerski Navigator S.A. zobowiązuje się nie odmówić bez uzasadnienia, w przypadku gdy, w opinii Domu Maklerskiego Navigator S.A., czynności, o których mowa w pkt (i) – (iv) powyżej, nie spowodują negatywnych skutków dla interesów inwestorów nabywających akcje serii H w ramach oferty prywatnej. Nie stanowi naruszenia zobowiązania, o którym mowa powyżej, sprzedaż akcji Spółki firmie inwestycyjnej w celu świadczenia usług animacji.

Nie stanowi naruszenia ww. umów lock-up przeniesienie przez akcjonariuszy akcji Spółki będących w ich posiadaniu bądź instrumentów finansowych uprawniających do objęcia lub nabycia tych akcji, na rzecz członków ich rodziny, podmiotu utworzonego dla potrzeb planowania majątkowego lub innej formy zarządzania ich majątkiem własnym lub przeniesienie własności akcji Spółki pomiędzy jej dotychczasowymi akcjonariuszami lub osobami z nimi powiązanymi lub osobami pełniącymi funkcje zarządzające, nadzorcze, kluczowymi pracownikami lub współpracownikami Spółki, o ile nabywcy takich akcji lub innych instrumentów finansowych zobowiążą się do przestrzegania ograniczeń określonych w akapicie powyżej.

1.3.2. Uprawnienia osobiste akcjonariuszy Spółki

Zgodnie ze Statutem posiadanie Akcji Wprowadzanych nie wiąże się z posiadaniem uprawnień osobistych.

1.3.3. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli:

- (1) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekroczył równowartość 1 mld EUR; lub
- (2) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekroczył równowartość 50 mln EUR.

Obrót, o którym mowa w akapicie poprzedzającym, oblicza się zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów i rozporządzeniach wydanych na jej podstawie.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się nie tylko do przedsiębiorców, w rozumieniu przepisów o swobodzie działalności gospodarczej, lecz również, między innymi, do osób fizycznych posiadających kontrolę w rozumieniu tej ustawy nad co najmniej jednym przedsiębiorcą, choćby taka osoba fizyczna nie prowadziła działalności gospodarczej, w rozumieniu przepisów o swobodzie działalności gospodarczej, o ile podejmuje ona dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji znajdzie zastosowanie w przypadku zamiaru: (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, (ii) 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, (iii) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy, (iv) 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 Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 mln EUR.

Przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu, jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, oraz jego spółek zależnych, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR. Ponadto nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- (1) jeżeli obrót żadnego z dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców podlegających połączeniu lub przedsiębiorców, którzy chcą utworzyć wspólnego przedsiębiorcę, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR;
- (2) 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 Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR;
- (3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje 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, z wyjątkiem prawa do dywidendy lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji;
- (4) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
 - (5) 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;
 - (6) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna będąca podstawą koncentracji może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK decyzji w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie koncentracji lub upływu ustawowych terminów na jej wydanie. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, 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.

Prezes UOKiK może, m.in., nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary jeśli przedsiębiorca ten dokonał, choćby nieumyślnie, koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

1.3.4. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu w Sprawie Koncentracji.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub przejęciu kontrolnego pakietu akcji.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz (ii) łączny obrót przypadający na UE każdego z co najmniej 2 zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln 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.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2,5 mld EUR, (ii) w każdym z co najmniej 3 krajów UE łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR, (iii) w każdym z co najmniej 3 krajów UE łączny obrót każdego z co najmniej 2 zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR, (iv) łączny obrót przypadający na UE każdego z co najmniej

2 zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln 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.

1.3.5. Ograniczenia wynikające z regulacji dotyczących polskiego rynku papierów wartościowych

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie będą miały zastosowanie do Akcji Wprowadzanych od momentu uzyskania przez spółkę statusu spółki publicznej. Ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami Oferowanymi wynikające z Rozporządzenia MAR będą miały zastosowanie do Spółki od momentu złożenia przez Spółkę wniosku o wprowadzenie do ASO Akcji Wprowadzanych.

1.3.5.1. Ograniczenia wynikające z przepisów Ustawy o Ofercie

Ustawa o Ofercie nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn obowiązki odnoszące się do ujawnienia stanu posiadania.

Jak wynika z treści art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie akcjonariusz, który:

- (1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- (2) 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 ASO – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Ponadto zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o Ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku: (i) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są wprowadzone do ASO; oraz (ii) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych w ASO 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.

Zgodnie z art. 69 ust. 4b Ustawy o Ofercie zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim. Szczegółową treść zawiadomienia określa art. 69 ust. 4 i 4a Ustawy o Ofercie.

Opisane powyżej obowiązki notyfikacyjne spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z: (i) zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego; oraz (ii) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie 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.

Niedopełnienie obowiązków wynikających z art. 69 Ustawy o Ofercie, zgodnie z art. 89 tej ustawy powoduje, iż 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.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonywane wbrew temu zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w innych ustawach.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych.

Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie spoczywają:

- (1) 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,
- (2) 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:
 - (a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - (b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- (3) 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:
 - (a) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
 - (b) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- (4) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - (a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
 - (b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie 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,
 - (c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- (5) 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,
- (6) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na

wałnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,

- (7) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach,
- (8) również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Opisane powyżej obowiązki powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty 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, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów. W takim przypadku obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia opisanego w powyższym akapicie domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (i) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli; (ii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym; oraz (iii) jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisywanych powyżej: (i) po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne; (ii) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt 5) powyżej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem; (iii) 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; (iv) po stronie pełnomocnika, o którym mowa w pkt 8) powyżej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania (art. 87 ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Na każdego, kto nie dokonuje obowiązkowych zawiadomień opisanych powyżej lub dokonuje zawiadomienia z naruszeniem opisanych powyżej warunków, KNF może nałożyć karę pieniężną: (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 1 mln PLN; (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 5 mln PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 mln PLN.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia obowiązków notyfikacyjnych opisanych powyżej zamiast kar, o których mowa w pkt (i) i pkt (ii) powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. W przypadku gdy podmiot, który narusza obowiązek dokonania zawiadomienia, jest jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w pkt (ii) powyżej, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

1.3.5.2. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia MAR i Ustawy o Obrocie

W dniu 3 lipca 2016 r. weszło w życie Rozporządzenie MAR ustanawiające wspólne ramy regulacyjne dotyczące wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych i manipulacji na rynku (nadużyć na rynku), a także środki mające zapobiegać nadużyciom na rynku w celu zapewnienia integralności rynków finansowych w Unii Europejskiej oraz poprawy ochrony inwestorów i zwiększenia zaufania do tych rynków. Stosownie do art. 288 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej (Dz. U. UE z 2012 r. C 326, str. 1 z późn. zm.) Rozporządzenie MAR ma zasięg ogólny, wiąże w całości i jest bezpośrednio

stosowane we wszystkich Państwach Członkowskich bez konieczności implementowania przez poszczególne państwa członkowskie. Do dnia 6 maja 2017 r. szereg zagadnień unormowanych w Rozporządzeniu MAR był uregulowany również w przepisach Ustawy o Obrocie, jednak zgodnie ze „*Stanowiskiem UKNF w sprawie niektórych skutków niedostosowania do dnia 3 lipca 2016 r. polskiego porządku prawnego do przepisów rozporządzenia MAR*” z dnia 28 czerwca 2016 r. w razie kolizji przepisów Ustawy o Obrocie z przepisami Rozporządzenia MAR przepisy Ustawy o Obrocie zachowywały ważność, lecz zawężony był zakres ich stosowania. Po wejściu w życie Nowelizacji Ustawy o Obrocie w dniu 6 maja 2017 r., zgodnie z którą uchylony został rozdział 2 Działu VI Ustawy o Obrocie (art. 154-161a „*Informacje poufne*”), do ograniczeń w obrocie Akcjami Oferowanymi Ustawę o Obrocie stosuje się wyłącznie w zakresie sankcji za naruszenie przepisów Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacją poufną jest informacja określona w sposób precyzyjny, 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 publicznej wiadomości miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Przedmiotową informację uznaje się za określoną w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje ona 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, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. 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. Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych.

Rozporządzenie MAR wskazuje, że informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, oznaczają informacje, które racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR, bezprawne ujawnienie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy osoba znajdującą się w posiadaniu informacji poufnej ujawnia tę informację innej osobie z wyjątkiem przypadków gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Zgodnie z art. 14 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie: (i) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych; (ii) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; oraz (iii) bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Zgodnie z art. 180 Ustawy o Obrocie osoba, która dopuszcza się bezprawnego ujawnienia informacji poufnych, podlega grzywnie do 2 mln PLN albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie.

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.

Zgodnie z art. 181 ust. 1 Ustawy o Obrocie osoba, która wykorzystuje informację poufną lub usiłuje wykorzystać informację poufną podlega grzywnie do 5 mln PLN albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała 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.

Zgodnie z art. 182 Ustawy o Obrocie osoba, która udziela rekomendacji lub nakłania do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna, podlega grzywnie do 2 mln PLN albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie.

Art. 14 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnej z racji: (i) bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta; (ii) posiadania udziałów w kapitale emitenta; (iii) posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub (iv) zaangażowania w działalność przestępczą. Artykuł 14 Rozporządzenia MAR ma także zastosowanie do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione w punktach (i) do (iv), jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

Zgodnie z art. 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 183 Ustawy o Obrocie osoba która dokonuje manipulacji lub usiłuje dokonać manipulacji na rynku podlega grzywnie do 5 mln PLN albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

Zgodnie z art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta oraz właściwe organy co do zasady 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. Katalog transakcji, o których osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta oraz właściwe organy, został doprecyzowany w art. 19 Rozporządzenia MAR oraz w art. 10 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r.

Powiadomienie, o którym mowa w powyższym akapicie, powinno zostać dokonane niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Powiadomienia dokonuje się, gdy łączna kwota transakcji osiągnie w trakcie jednego roku kalendarzowego: (i) 5 tys. EUR; lub (ii) 20 tys. EUR, jeżeli KNF podejmie decyzję o podwyższeniu progu 5 tys. EUR.

Przez osoby pełniące obowiązki zarządcze zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 25 Rozporządzenia MAR rozumie się osobę związaną z emitentem, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w pkt (i), przy czym ma 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.

Przez osoby blisko związane z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 26 Rozporządzenia MAR rozumie się: (i) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem; (ii) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym; (iii) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub (iv) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w pkt (i), (ii) lub (iii), 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.

Zgodnie z art. 175 Ustawy o Obrocie na każdego kto nienależycie wykonał obowiązki wynikające z art. 19 ust. 1 – 7 Rozporządzenia MAR KNF może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną: (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 PLN; (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot

w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary pieniężnej opisanej w punktach (i) i (ii) powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR 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: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub (ii) prawem krajowym.

Zgodnie z art. 174 Ustawy o Obrocie na każdego kto wbrew zakazowi, o którym mowa powyżej, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, KNF może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Wydanie decyzji w sprawie kary wobec osoby fizycznej następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

Emitent zgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonanie transakcji na własny rachunek lub rachunek osoby trzeciej w trakcie trwania 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.

Zgodnie z art. 174a Ustawy o Obrocie w przypadku gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody, o której mowa powyżej, z naruszeniem przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/522, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN.

Ponadto od 3 lipca 2016 r. do obrotu akcjami spółek publicznych zastosowanie mają również rozporządzenia wykonawcze oraz delegowane do Rozporządzenia MAR. Akty te określają m.in. wykonawcze standardy techniczne dotyczące wykonywania obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR oraz uzupełniają Rozporządzenie MAR o szczegółowe zagadnienia, które nie zostały w nim uregulowane. Z punktu widzenia ograniczeń w obrocie akcjami najważniejsze kwestie regulowane przez rozporządzenia wykonawcze i delegowane do Rozporządzenia MAR obejmują: (i) ustanowienie wyjątków od zakazu dokonywania transakcji w czasie trwania okresu zamkniętego przez osoby pełniące obowiązki zarządcze; (ii) wskazanie katalogu transakcji, o których osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta oraz organ nadzoru; (iii) ustanowienie wykonawczych standardów technicznych w odniesieniu do formatu i wzoru do celów powiadamiania o transakcjach dokonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze i podawania tych transakcji do wiadomości publicznej; (iv) doprecyzowanie okoliczności wskazujących na zachowanie manipulacyjne; (v) ustanowienie wykonawczych standardów technicznych w odniesieniu do określonego formatu list osób mających dostęp do informacji poufnych i ich aktualizacji; (vi) ustanowienie wykonawczych standardów technicznych w odniesieniu do terminów, formatu i wzoru powiadomień składanych do właściwych organów; (vii) ustanowienie wykonawczych standardów technicznych w odniesieniu do technicznych warunków właściwego podawania do wiadomości publicznej informacji poufnych i opóźniania podawania do wiadomości publicznej informacji poufnych.

2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży Akcji Wprowadzanych mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Wprowadzanych do obrotu w ASO

2.1. Informacje o wewnątrzgrupowej subskrypcji lub sprzedaży Akcji Wprowadzanych mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Wprowadzanych do obrotu w ASO

W przeciągu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę Dokumentu Informacyjnego nie były przeprowadzane wewnątrzgrupowe subskrypcje ani sprzedaży Akcji.

2.2. Informacje o innej niż wewnątrzgrupowa subskrypcji lub sprzedaży Akcji Wprowadzanych mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Wprowadzanych do obrotu w ASO

W przeciągu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Wprowadzanych do obrotu w ASO, miały miejsce:

- (1) emisja Akcji Serii F (110.975 sztuk),
- (2) sprzedaż Akcji Serii D przez Aleksa Uchańskiego w łącznej liczbie 123.235 na rzecz Pana Macieja Miąsika, Mateusza Wcześniaka, Pana Jakuba Trzebińskiego,
- (3) sprzedaż 24.648 sztuk Akcji Serii B przez Income Capital sp. z o.o. na rzecz Pana Łukasza Tomasika,
- (4) sprzedaż Akcji Serii B przez Income Capital sp. z o.o. w łącznej liczbie 90.341 sztuk akcji na rzecz 25 akcjonariuszy z czego udział każdego z nich nie przekracza 5,00% w głosach w Walnym Zgromadzeniu.

Ad. 1)

Akcje Serii F zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 sierpnia 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, zmienionej następnie uchwałą nr 3 z dnia 9 listopada 2017 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Cena emisyjna wyniosła 8,11 zł za jedną akcję. Akcje Serii F były oferowane i obejmowane w ramach subskrypcji prywatnej i zostały pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi. Umowy objęcia akcji Serii F zawierane były w dniu 21 sierpnia 2017 r. Akcje Serii F zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 23 lutego 2018 r.

Ad. 2)

Umowy sprzedaży pomiędzy Aleksym Uchańskim były zawierane w dniu 8 sierpnia 2018 r. Łączna liczba sprzedanych akcji wyniosła 123.235 sztuk, w tym:

- 24.647 sztuk akcji zostało sprzedanych po cenie sprzedaży równej wartości nominalnej tj. 1,00 zł za jedną akcję Panu Maciejowi Miąsikowi;
- 36.970 sztuk akcji zostało sprzedanych po cenie sprzedaży równej wartości nominalnej tj. 1,00 zł za jedną akcję Panu Mateuszowi Wcześniakowi;
- 61.618 sztuk akcji zostało sprzedanych po cenie sprzedaży równej wartości nominalnej tj. 1,00 zł za jedną akcję Panu Jakubowi Trzebińskiemu.

Przedmiotowe transakcje miały miejsce w dniu 8 sierpnia 2018 r. tj. po podpisaniu umów lock-up (24 kwietnia 2018 r.) i zostały zrealizowane w następstwie zawartych w dniu 7 lipca 2017 r. przedwstępnych umów sprzedaży. Zgodnie z treścią zawartych umów lock-up nie stanowi ich naruszenia przeniesienie własności akcji Spółki pomiędzy jej dotychczasowymi akcjonariuszami lub osobami z nimi powiązanymi lub osobami pełniącymi funkcje zarządzające, nadzorcze, kluczowymi pracownikami lub współpracownikami Spółki, o ile nabywcy takich akcji lub innych instrumentów finansowych zobowiążą się do przestrzegania ograniczeń zawartych w umowie. W związku z tym powyższe transakcje nie wymagały uzyskania zgody Domu Maklerskiego Navigator S.A.

Ad. 3)

Umowa sprzedaży została zawarta w dniu 29 grudnia 2017 r. Cena sprzedaży wyniosła 40,57 zł za akcję.

Ad. 4)

Umowy sprzedaży pomiędzy Income Capital sp. z o.o., a pozostałymi 25 akcjonariuszami były zawierane do dnia 6 września 2018 r. tj. po podpisaniu umów lock-up (24 kwietnia 2018 r.) i zostały zrealizowane po uprzednim uzyskaniu zgody Domu Maklerskiego Navigator S.A. Łączna liczba sprzedanych akcji wyniosła 90.341 sztuk, w tym:

- 5.326 sztuk akcji zostało sprzedanych po cenie 18,00 zł za jedną akcję;
- 58.704 sztuk akcji zostało sprzedanych po cenie 19,00 zł za jedną akcję;
- 20.500 sztuk akcji zostało sprzedanych po cenie 20,00 zł za jedną akcję;
- 5.811 sztuk akcji zostało sprzedanych po cenie 21,00 zł za jedną akcję.

Ponadto, w związku z zamiarem wprowadzenia Akcji Wprowadzanych do ASO, Spółka dokonała oferty akcji zwykłych na okaziciela serii H niebędącej ofertą publiczną, tj. zaoferowała do objęcia w prywatnej ofercie do 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o łącznej wartości nominalnej do 250.000 PLN (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) stanowiących 9,21% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 9,21% głosów na Walnym Zgromadzeniu („Oferta Prywatna I”) – objęto 108.341 akcji stanowiących 4,21% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 4,21% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W tabeli poniżej przedstawiono szczegółowe informacje na temat Oferty Prywatnej I.

Informacje wymagane na podstawie § 9 pkt 1a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO	Umowy objęcia akcji zawarte w wyniku przeprowadzenia Oferty Prywatnej I
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży	Oferta Prywatna I rozpoczęła się w dniu 6 lipca 2018 r. i zakończyła się w dniu 17 lipca 2018 r.
Data przydziału instrumentów finansowych	Zawarcie umów objęcia akcji nastąpiło w dniach 9 lipca 2018 r. – 11 lipca 2018 r.
Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą	Oferta Prywatna I obejmowała do 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii H o numerach od 000001 (jeden) do 250000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) o łącznej wartości nominalnej 250.000 PLN (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) stanowiących 9,21% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 9,21% głosów na Walnym Zgromadzeniu.
Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy	Nie dotyczy. Oferta Prywatna I nie była podzielona na transze i nie nastąpiła redukcja.
Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży	W wyniku Oferty Prywatnej I inwestorzy objęli łącznie 108.341 akcji serii H o łącznej wartości nominalnej 108.341,00 PLN (sto osiem tysięcy trzysta czterdzieści jeden złotych) stanowiących 4,21% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 4,21% głosów na Walnym Zgromadzeniu.
Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)	Cena emisyjna akcji oferowanych w ramach Oferty Prywatnej I wyniosła 18,00 PLN (osiemnaście złotych) za jedną akcję.
Opis sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne)	Objęcie akcji nastąpiło za gotówkę.
Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach	Oferta Prywatna I nie była podzielona na transze. Umowy objęcia akcji zawarto z 11 podmiotami.
Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach	Oferta Prywatna I nie była podzielona na transze. Umowy objęcia akcji zawarto z 11 podmiotami.

Informacje wymagane na podstawie § 9 pkt 1a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO	Umowy objęcia akcji zawarte w wyniku przeprowadzenia Oferty Prywatnej I
Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)	Nie dotyczy. Objęcie akcji przez inwestorów nastąpiło w wyniku zawarcia umów objęcia akcji w Ofercie Prywatnej I.
Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: (a) przygotowania i przeprowadzenia oferty; (b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich; (c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa; (d) promocji oferty – wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Spółki	<p>Łączne koszty przeprowadzenia Oferty Prywatnej I wyniosły 152.005,52 PLN netto (sto pięćdziesiąt dwa tysiące pięć złotych 52/100). W szczególności na koszty te składają się:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty Prywatnej I – 152.005,52 PLN (sto pięćdziesiąt dwa tysiące pięć złotych 52/100) netto; b) wynagrodzenie subemitentów – 0 PLN (zero złotych); c) koszty sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 0 PLN (zero złotych); d) koszty promocji Oferty Prywatnej I – 0 PLN (zero złotych). <p>Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o Rachunkowości, koszty emisji akcji zmniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji („agio”), a ewentualna pozostała ich część zostanie zaliczona się do kosztów finansowych.</p>

3. Informacja, czy emitent dokonując Oferty Prywatnej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do ASO, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu ASO

Emitent przeprowadzając ofertę prywatną Akcji Serii H udostępnił inwestorom dokument ofertowy, o którym mowa w § 15c Regulaminu ASO.

4. Określenie podstawy prawnej emisji Akcji Wprowadzanych oraz ich wprowadzenia do obrotu w ASO

4.1. Organ uprawniony lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji Akcji Wprowadzanych

Organem Spółki uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych Spółki jest Walne Zgromadzenie Spółki.

4.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Wprowadzanych, z przytoczeniem jej treści

Podstawą prawną emisji Akcji Serii B, Akcji Serii C oraz Akcji Serii D była Uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (wtedy pod firmą Newhall Investments Spółka Akcyjna) z dnia 13 stycznia 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmian statutu Spółki, objęta protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego w dniu 13 stycznia 2017 r. (Rep. A nr 173/2017), zmieniona następnie Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Movie Games Spółka Akcyjna z dnia 5 czerwca 2017 r., która została objęta protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego w dniu 5 czerwca 2017 r. (Rep. A nr 1595/2017). Akcje Serii B, Akcje Serii C oraz Akcji Serii D zostały zarejestrowane w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 czerwca 2017 r.

Uchwała nr 6
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą Newhall Investments Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 13 stycznia 2017 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze
nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy
oraz w sprawie zmiany statutu Spółki



Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym uchwala, co następuje:-----

§ 1

[Podwyższenie kapitału zakładowego]

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z dotychczasowej kwoty 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) do kwoty 1.818.182,00 zł (słownie: jeden milion osiemset osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwa złote) to jest o kwotę 1.718.182,00 zł (słownie: jeden milion siedemset osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwa złote) w drodze emisji 1.718.182 (słownie: jeden milion siedemset osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwa) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B, C i D o wartości nominalnej 1,00 złotych (słownie: jeden złoty) każda, oznaczonych numerami dla serii B od 1 do 700000, dla serii C od 1 do 90909 oraz dla serii D od 1 do 927273, na zasadach następujących:-----
 - a) nowe akcje serii B, C i D oferowane i obejmowane będą w ramach subskrypcji prywatnej, -----
 - b) cena emisyjna akcji serii B, C i D wynosi 1,00 zł (słownie: jeden złoty) za jedną akcję,
 - c) nowe akcje serii B, C i D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2017, tj. od dnia 1 stycznia 2017 roku, -----
 - d) akcje serii B, C i D mogą być pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi, przy czym wkłady na pokrycie akcji serii B, C i D wniesione zostaną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. -----
2. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki będzie wynosił 1.818.182,00 zł (słownie: jeden milion osiemset osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwa złote) i będzie dzielił się na 1.818.182,00 zł (słownie: jeden milion osiemset osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. -----
3. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru akcji serii B, C i D oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej, która stanowi załącznik do niniejszej Uchwały, pozbawia się w interesie Spółki w całości dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii B, C i D. -----
4. Wszystkie akcje serii B w liczbie 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) zostaną w całości zaproponowane do objęcia spółce pod firmą Income Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie adres: ul. Górczewska 12, lok. 22, 01-147 Warszawa, zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla M.ST. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000189220, REGON: 011548229, NIP: 5272166148, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 700.000,00 zł (słownie: siedemset tysięcy złotych), z czego kwota w wysokości 700.000,00 zł (słownie: siedemset tysięcy złotych) zostanie wpłacona na kapitał zakładowy Spółki. Umowa w przedmiocie objęcia akcji zostanie zawarta przez Spółkę i subskrybenta w terminie do dnia 28 lutego 2017 roku.-----
5. Wszystkie akcje serii C w liczbie 90.909 (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięć) zostaną w całości zaproponowane do objęcia Panu Aleksemu Uchańskiemu zamieszkałemu pod adresem: [redacted] posiadającemu numer ewidencyjny [redacted] w zamian za wkład pieniężny w wysokości 90.909,00 zł (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięć złotych), z czego kwota w wysokości 90.909,00 zł (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięć złotych) zostanie wpłacona na kapitał zakładowy Spółki. Umowa w przedmiocie objęcia akcji zostanie zawarta przez Spółkę i subskrybenta w terminie do dnia 28 lutego 2017 roku.-----

Akcje serii D w liczbie 836.364 (słownie: osiemset trzydzieści sześć tysięcy trzysta sześćdziesiąt cztery) zostaną zaproponowane do objęcia spółce pod firmą PlayWay Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (03-828) pod adresem: ul. Mińska 69, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawa, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389477, wysokość kapitału zakładowego (w całości wpłaconego): 660.000,00 zł, posiadającej nr NIP 5213609756, REGON 142985260, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 836.364,00 zł (słownie: osiemset trzydzieści sześć tysięcy trzysta sześćdziesiąt cztery złote), z czego kwota w wysokości 836.364,00 zł (słownie: osiemset trzydzieści sześć tysięcy trzysta sześćdziesiąt cztery złote) zostanie wpłacona na kapitał zakładowy Spółki. Umowa w przedmiocie objęcia akcji zostanie zawarta przez Spółkę i subskrybenta w terminie do dnia 28 lutego 2017 roku. Akcje serii D w liczbie 90.909 (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięć) zostaną w całości zaproponowane do objęcia Panu Jakubowi Trzebińskiemu zamieszkałemu pod adresem: [REDAKOWANE], posiadającemu numer ewidencyjny PESEL: [REDAKOWANE] w zamian za wkład pieniężny w wysokości 90.909,00 zł (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięć złotych), z czego kwota w wysokości 90.909,00 zł (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięć złotych) zostanie wpłacona na kapitał zakładowy Spółki. Umowa w przedmiocie objęcia akcji zostanie zawarta przez Spółkę i subskrybenta w terminie do dnia 28 lutego 2017 roku.

§ 2

[Zmiana statutu Spółki]

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki stosownie do postanowień §1 niniejszej Uchwały oraz w związku z chęcią dalszych licznych zmian statutu Spółki zmienia się statut Spółki w ten sposób, że otrzymuje on nowe, następujące brzmienie: -----

„§1

Firma

1. Firma Spółki brzmi: Movie Games Spółka Akcyjna.-----
2. Spółka może używać skrótu: Movie Games S.A.-----
3. Spółka może używać firmy również łącznie z wyróżniającym ją znakiem graficznym. -

§2

Siedziba

Siedzibą Spółki jest m.st. Warszawa. -----

§3

Obszar i zakres działania

1. Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. -

2. 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. -----

§4

Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. -----

§5

Przedmiot działalności Spółki

1. Przedmiot działalności Spółki obejmuje:-----
- 1) PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych, -----
- 2) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem, -----
- 3) PKD 58.13.Z Wydawanie gazet, -----
- 4) PKD 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków, -----
- 5) PKD 18.11.Z Drukowanie gazet, -----
- 6) PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza, -----
- 7) PKD 18.13.Z Działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku, -----
- 8) PKD 18.20.Z Reprodukacja zapisanych nośników informacji, -----
- 9) PKD 32.40.Z Produkcja gier i zabawek, -----
- 10) PKD 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania, -----
- 11) PKD 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, -----
- 12) PKD 47.65.Z Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, -----
- 13) PKD 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet, -----
- 14) PKD 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania, -----
- 15) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność, -----
- 16) PKD 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych, -----
- 17) PKD 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet), -----
- 18) PKD 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach, -----
- 19) PKD 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim, -----
- 20) PKD 47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami, -----
- 21) PKD 59.12.Z Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi, -----
- 22) PKD 63.12.Z Działalność portali internetowych. -----
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. -----

§6

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.818.182,00 (milion osiemset osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwa) złote i dzieli się na 1.818.182 (milion osiemset osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych) każda, w tym:-----

- 1) 100.000 (sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A, -----

- 2) 700.000 (siedemset tysięcy) akcji na okaziciela serii B,-----
- 3) 90.909 (dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięć) akcji na okaziciela serii C,-----
- 4) 927.273 (dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt trzy) akcje na okaziciela serii D.-----

§7

Akcje

1. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie podlegają zamianie na akcje imienne.-----
2. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.-----
3. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.-----

§8

Podwyższanie i obniżenie kapitału zakładowego

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany lub obniżany na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia.-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji na okaziciela 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. W przypadku emisji dalszych akcji, każda następna emisja będzie oznaczona kolejną literą alfabetu.-----
4. Kapitał zakładowy może być obniżony przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.-----
5. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje.-----
6. Uchwały Walnego Zgromadzenia, o których mowa w niniejszym paragrafie wymagają większości 3/4 głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych przewidują warunki surowsze.-----

§9

Umorzenie akcji

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 proponuje 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.-----

§10

Organy Spółki

Organami Spółki są:-----

- 1) Walne Zgromadzenie,-----
- 2) Rada Nadzorcza,-----
- 3) Zarząd.-----

§11

Walne Zgromadzenie

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 oznaczonym w zaproszeniu lub ogłoszeniu lub, w przypadku gdy Spółka stanie się spółką publiczną, w siedzibie spółki prowadzącej giełdę. -----
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego postanowienia, z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej 1/20 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, które powinno być dokonane najpóźniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. -----

§ 12

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 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) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego, -----
 - 6) likwidacja Spółki i wyznaczanie likwidatora, -----
 - 7) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 § 2 kodeksu spółek handlowych, -----
 - 8) 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. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych; -----

- 9) zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego, -----
 - 10) zawarcie umowy o zarządzanie spółką zależną, -----
 - 11) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, -----
 - 12) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia, -----
 - 13) podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji, -----
 - 14) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dnia dywidendy), -----
 - 15) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu (w tym Prezesa i Wiceprezesów Zarządu oraz Członków Zarządu), -----
 - 16) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, -----
 - 17) wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej, -----
 - 18) podejmowanie innych decyzji przewidzianych przepisami prawa i niniejszego Statutu oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Zarząd i Radę Nadzorczą, -----
 - 19) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu. -----
6. Uchwały Walnego Zgromadzenia, o których mowa w niniejszym paragrafie, ustępie 5, punkty 7 i 9 zapadają większością 3/4 głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych przewidują warunki surowsze. -----
- Do czasu kiedy Income Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie posiadał będzie 40% akcji Spółki, to do podjęcia uchwał o których mowa w niniejszym paragrafie, ustępie 5, punkt 17) niezbędna jest większość 60% głosów. -----
8. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości czy użytkowaniu wieczystym albo ich obciążenia w szczególności ograniczonym prawem rzeczowym nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. -----
9. Do powzięcia uchwał o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki oraz o połączeniu Spółki wymagana jest większość 2/3 głosów. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca tej zmiany powzięta zostanie większością 2/3 głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. -----
10. Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. -----
11. 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. -----
12. 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. -----
13. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów (tj. stosunkiem głosów „za” do „przeciw”), chyba że inne postanowienia Statutu lub Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej. -----
14. 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. -----
15. Uchwała w sprawie odwołania Zarządu lub członka Zarządu lub zawieszenia w czynnościach wszystkich lub części członków Zarządu, przed upływem kadencji, wymaga kwalifikowanej większości 2/3 głosów oddanych. -----

§13

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku ich 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. -----
3. Regulamin Walnego Zgromadzenia może być zmieniony w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. W przypadku zmiany Regulaminu, dokonane zmiany wchodzi w życie najwcześniej począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia. -----

§14

Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach jej przedsiębiorstwa. W przypadku, gdy Spółka stanie się spółką publiczną, powierza się Radzie Nadzorczej pełnienie funkcji komitetu audytu. -----
2. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków. -----
3. 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. -----
4. Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Rady Nadzorczej, który będzie przewodniczył posiedzeniom Rady i kierował jej pracami. -----
5. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym. -----
6. 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. -----
7. 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. 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. Oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej, ani wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----
8. 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. -----
9. 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. -----
10. Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności, inny Członek Rady Nadzorczej. -----
11. Przewodniczący może być w każdej chwili odwołany uchwałą Walnego Zgromadzenia z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej. -----

12. Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.-----
13. Zasady działania Rady Nadzorczej Spółki mogą zostać określone przez Regulamin Rady Nadzorczej. Regulamin ten zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą. -----
14. 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. --
15. 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. -----
16. 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. -----
17. 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) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki,-----
 - 6) wyrażanie zgody dla Zarządu na zaciągnięcie zobowiązania, rozporządzenie lub inną czynność prawną, która jednorazowo lub w ciągu roku zobowiąże spółkę do świadczenia wyższego niż 100.000,00 zł. -----

§15 Zarząd

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 5 (pięciu) członków. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu oraz Wiceprezesi Zarządu i Członkowie Zarządu powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.-----
3. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa 5 (pięć) lat. 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 Zarządu. -----
5. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następne kadencje. -----
6. 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. -----
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. W przypadku zawierania umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, Spółka jest reprezentowana przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków do dokonywania takich czynności prawnych. -----
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 albo Prezes Zarządu działający samodzielnie. -----
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. -----

§ 16

Udział w zysku i fundusze Spółki

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym 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% czystego zysku rocznego. Dokonywanie odpisów na kapitał zapasowy może być zaniechane, gdy kapitał ten będzie nie mniejszy niż 1/3 kapitału zakładowego. -----

§ 17

Dywidenda

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. -----

§18

Rachunkowość

Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa. -----

§19

Rok obrotowy

1. Rok obrotowy Spółki rozpoczyna się 1 stycznia a kończy 31 grudnia tego samego roku kalendarzowego. -----
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. -----

§20

Postanowienia końcowe

1. Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”. -----
2. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych. -----

§ 3

[Upoważnienie dla Zarządu]

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, w tym do czynności niewymienionych w niniejszej uchwale, niezbędnych do przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego, a w szczególności do: -----

- a. zaoferowania akcji nowej emisji stosownie do postanowień §2 niniejszej Uchwały, -----
- b. doprowadzenia do wpisania zmian Statutu Spółki objętych niniejszą uchwałą do rejestru przedsiębiorców KRS, -----
- c. dokonania wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych celem dostosowania treści dokumentów akcji Spółki do zmienionej liczby i wartości nominalnej akcji oraz wydania dokumentów akcji nowej emisji. -----

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia z mocą obowiązującą od dnia rejestracji zmian z niej wynikających w Krajowym Rejestrze Sądowym. -----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, iż uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym przeprowadzonym stosownie do treści art. 420 §4 Kodeksu spółek handlowych, przy czym:--

- w głosowaniu oddano ważne głosy z 100.000 (sto tysięcy) akcji, to jest z 100 % (stu procent) kapitału zakładowego, oddano 100.000 (sto tysięcy) ważnych głosów, -----
- za przyjęciem uchwały oddano 100.000 (sto tysięcy) głosów, -----
- przeciw oddano 0 (zero) głosów, -----
- wstrzymało się 0 (zero) głosów. -----

Uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Movie Games Spółka Akcyjna z dnia 5 czerwca 2017 r., która została objęta protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego w dniu 5 czerwca 2017 r. (Rep. A nr 1595/2017) zmieniająca Uchwałę nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 stycznia 2017 r. Akcje Serii B, Akcje Serii C oraz Akcje Serii D zostały zarejestrowane w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 czerwca 2017 r.

Uchwała nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą Movie Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 5 czerwca 2017 roku
w sprawie zmiany uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
z dnia 13 stycznia 2017 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji z
wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy
oraz
w sprawie zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Movie Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, w związku z upływem terminu określonego w art. 430 §2 Kodeksu spółek handlowych, zmienia uchwałę nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 stycznia 2017 roku, objętą protokołem sporządzonym w dniu 13 stycznia 2017 roku

przez Rafała Jakubaszka, notariusza w Warszawie, Repertorium A.Nr 173/2017, w ten sposób, że wobec podwyższenia kapitału zakładowego określonego w §1 powołanej uchwały ogranicza zmianę Statutu Spółki określoną w §2 wyżej powołanej uchwały tylko do zakresu §6 Statutu Spółki, który zgodnie z §2 powołanej uchwały otrzymał brzmienie:--

„§6

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.818.182,00 (jeden milion osiemset osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwa) złote i dzieli się na 1.818.182,00 (jeden milion osiemset osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym:-----

- 1) 100.000 (sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A,-----
- 2) 700.000 (siedemset tysięcy) akcji na okaziciela serii B,-----
- 3) 90.909 (dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięć) akcji na okaziciela serii C,-----
- 4) 927.273 (dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt trzy) akcje na okaziciela serii D.”-----

oraz uchylając zmianę Statutu Spółki w pozostałym zakresie i tym samym zmienia treść §2 uchwały nadając jej nowe brzmienie:-----

„§2

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, zgodnie z §1 niniejszej uchwały, zmienia się treść §6 Statutu Spółki, który otrzymuje nowe brzmienie:-----

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§1

1. Firma Spółki brzmi **Movie Games Spółka akcyjna**. -----
2. Spółka może posługiwać się skrótem firmy: **Movie Games S.A.**,
a także wyróżniającym ją znakiem graficznym. -----

§2

1. Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.-----
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.-----

§3

1. Przedmiotem działalności Spółki jest wszelka nastawiona na zysk działalność gospodarcza, prowadzona na własny rachunek oraz w pośrednictwie, na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą, w następującym zakresie: -----
 - a) 58.21.Z - Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych, -----
 - b) 47.41.Z - Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, -----
 - c) 62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem, -----
 - d) 47.91.Z - Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,-----
 - e) 59.12.Z - Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi, -----
 - f) 62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem, -----
 - g) 58.19.Z - Pozostała działalność wydawnicza, -----
 - h) 18.20.Z - Reprodukacja zapisanych nośników informacji, -----
 - i) 32.40.Z - Produkcja gier i zabawek, -----
 - j) 46.51.Z - Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych

- oprogramowania, -----
- k) 47.41.Z - Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, -----
- l) 47.65.Z - Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, -----
- m) 58.29.Z - Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania, -----
- n) 77.40.Z - Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim, -----
- o) 63.12.Z - Działalność portali internetowych. -----
2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji, licencji, zezwolenia lub spełnienia innych wymogów ustawowych, Spółka uzyska taką koncesję, licencję, zezwolenie lub spełni inne wymogi ustawowe przed podjęciem takiej działalności.-----
3. Spółka może prowadzić w kraju i za granicą własne zakłady przemysłowe, usługowe i handlowe, zakładać spółki o każdym profilu działalności w kraju i za granicą, a także przystępować do innych spółek oraz nabywać akcje i udziały w innych spółkach w kraju i za granicą.-----
4. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych spółkach i jednostkach gospodarczych w kraju i za granicą. ---
5. Zmiana przedmiotu działalności następuje bez wykupu akcji Akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.-----

§4

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.-----

§5

Założycielem Spółki jest spółka pod firmą Trinity Shelf Companies Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.-----

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I RODZAJE AKCJI**§6****Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.818.182,00 (jeden milion osiemset osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwa) złote i dzieli się na 1.818.182,00 (jeden milion osiemset osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym:-----

- 1) 100.000 (sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A,-----
- 2) 700.000 (siedemset tysięcy) akcji na okaziciela serii B,-----
- 3) 90.909 (dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięć) akcji na okaziciela serii C,-----
- 4) 927.273 (dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt trzy) akcje na okaziciela serii D. -----

§7

1. Akcje Spółki mogą być umarzane z czystego zysku poprzez obniżenie kapitału zakładowego, za zgodą akcjonariusza, w drodze nabycia ich za wynagrodzeniem (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.-----
2. Umorzenie akcji może nastąpić bez wynagrodzenia za zgodą akcjonariusza.-----
3. Z wnioskiem o umorzenie akcji może wystąpić do Zarządu akcjonariusz. Zarząd zobowiązany jest po otrzymaniu wniosku akcjonariusza do zwołania niezwłocznie Walnego Zgromadzenia z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwały o umorzeniu akcji.-----
4. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i następuje na warunkach ustalonych uchwałą Walnego Zgromadzenia, która powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, ilość i rodzaj akcji ulegających umorzeniu oraz wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.-----
5. Uchwała o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu.-----
6. Uchwała o zmianie Statutu w sprawie umorzenia akcji powinna być umotywowana.---
7. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji.-----

8. Wymogów dotyczących ogłoszenia, o których mowa w art. 456 Kodeksu spółek handlowych, nie stosuje się do umorzenia akcji:-----

- 1) gdy Spółka umarza akcje własne nabyte nieodpłatnie w celu ich umorzenia, lub ---
- 2) jeżeli wynagrodzenie akcjonariuszy akcji umorzonych ma być wypłacone wyłącznie z kwoty przeznaczonej do podziału między akcjonariuszy (umorzenie z czystego zysku), lub -----
- 3) gdy umorzenie następuje bez jakichkolwiek świadczeń na rzecz akcjonariuszy, z wyjątkiem przyznania im świadectw użytkowych.-----

9. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego. Jednakże w przypadku określonym w ust. 8 pkt 2 powyżej, od chwili spełnienia świadczenia przez Spółkę na rzecz akcjonariusza, z umarzanych akcji nie można wykonywać praw udziałowych.-----

§8

Akcje są zbywalne, jednakże zbycie akcji imiennych wymaga zgody Spółki, której zgodnie z art. 337 §3 Kodeksu spółek handlowych udziela Zarząd w formie pisemnej.-----

§9

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.-----

III. ORGANY SPÓŁKI

§10

Organami Spółki są:-----

1. Walne Zgromadzenie, -----
2. Rada Nadzorcza, -----
3. Zarząd.-----

1. WALNE ZGROMADZENIE

§11

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd. -----
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy albo na pisemne żądanie Rady Nadzorczej albo na pisemne żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego.-----
3. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący

Rady Nadzorczej. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.-----

§12

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez swoich pełnomocników.-----
2. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu winno być udzielone w formie pisemnej.-----

§13

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, poza sprawami określonymi w przepisach prawa w innych postanowieniach Statutu, należy:-----
 - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,-----
 - 2) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, -----
 - 3) udzielanie członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków, -----
 - 4) podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego, -----
 - 5) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat, -----
 - 6) tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych, -----
 - 7) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, -----
 - 8) dokonywanie zmian statutu Spółki, -----
 - 9) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą i Zarząd, jak również przez akcjonariuszy, -----
 - 10) podejmowanie uchwał w sprawie rozwiązania i likwidacji Spółki lub jej połączenia, -----
 - 11) wybór likwidatorów, -----
 - 12) emisja obligacji zamiennych na akcje i obligacji z prawem pierwszeństwa, -----
 - 13) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy.-----
2. Nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego.-----

§14

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów, bez względu na ilość akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu, chyba że z postanowień Kodeksu spółek handlowych wynika inny sposób podejmowania uchwał.-----
2. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki. Walne Zgromadzenie może się również odbyć w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wszyscy akcjonariusze wyrażą na to zgodę na piśmie.-----

2. RADA NADZORCZA**§15**

1. Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 3 (trzech) członków, powołanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na pięcioletnią kadencję. Pierwsza Rada Nadzorcza Spółki powołana jest przez Założyciela Spółki przy zawiązaniu Spółki.-----
2. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje Rada Nadzorcza spośród swych członków na pierwszym posiedzeniu.-----
3. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok pełnienia przez nich obowiązków.-----
4. Ustupający dobrowolnie lub odwołani członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybrani ponownie.-----
5. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej.-----

§16

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady.-----
2. Na wniosek Zarządu posiedzenie Rady Nadzorczej powinno odbyć się najpóźniej w terminie 14 (czternastu) dni od daty zgłoszenia wniosku Przewodniczącemu lub Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. -----

§17

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu, a w przypadku równej ilości, głos

- decydujący należy do Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----
2. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków i obecność Przewodniczącego oraz co najmniej ½ (jednej drugiej) członków Rady Nadzorczej.-----
 3. 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. -----
 4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.-----
 5. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 3 i ust. 4 powyżej nie dotyczy powołania członków Zarządu oraz ich odwołania i zawieszenia w czynnościach.-----

§18

1. Rada Nadzorcza Spółki sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.-----
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu, należy:-----
 - 1) badanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz badanie sprawozdań okresowych i rocznych Zarządu, wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników badań, -----
 - 2) opiniowanie wniosków przekładanych przez Zarząd do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie, -----
 - 3) zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę z członkami Zarządu Spółki, przy czym w imieniu Rady Nadzorczej umowę tę podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub upoważniony przez Radę Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, względnie inny upoważniony członek Rady Nadzorczej, -----
 - 4) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,-----
 - 5) ustalanie wysokości i zasad wynagradzania członków Zarządu, -----
 - 6) wyrażenie zgody na wypłatę przez Spółkę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, -----

- 7) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu, -----
- 8) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego, -----
- 9) zawieszanie z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.-----

3. ZARZĄD

§19

Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) albo większej liczby członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na pięcioletnią kadencję. Pierwszy Zarząd Spółki powołany jest przez Założyciela Spółki przy zawiązaniu Spółki.-----

§20

1. Członek Zarządu nie może bez zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% (dziesięć procent) udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu. -----
2. Zgody powyższej udziela Rada Nadzorcza.-----

4. REPREZENTOWANIE SPÓŁKI

§21

1. Zarząd zarządza Spółką i reprezentują ją na zewnątrz.-----
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą albo niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu. -----

§22

Do składania oświadczeń woli i składania podpisów w imieniu Spółki uprawniony jest w przypadku Zarządu jednoosobowego Prezes Zarządu, zaś w przypadku Zarządu wieloosobowego - dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek

Zarządu działający łącznie z prokurentem.-----

IV. ZASADY GOSPODARKI FINANSOWEJ

§23

W Spółce tworzy się następujące kapitały:-----

- 1) kapitał zakładowy,-----
- 2) kapitał zapasowy,-----
- 3) inne kapitały lub fundusze utworzone uchwałą Walnego Zgromadzenia lub których obowiązek utworzenia wynika z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.-----

§24

1. Kapitał zakładowy stanowi suma wartości nominalnej akcji objętych przez akcjonariuszy.-----
2. Na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% (osiem procent) zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy tworzy się z corocznych odpisów wykazywanych w bilansie czystego zysku rocznego Spółki. Kapitał zapasowy jest wykorzystywany na pokrycie ewentualnych strat bilansowych, jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Spółki.-----
3. W Spółce można tworzyć kapitały rezerwowe. Kapitał rezerwowy tworzy się z zysku rocznego, niezależnie od kapitału zapasowego, z przeznaczeniem na pokrycie strat Spółki lub inne cele.-----
4. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem wynikającym z art. 396 §5 Kodeksu spółek handlowych.-----

§25

W Spółce mogą być tworzone, stosownie do potrzeb, fundusze specjalne na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia. Zasady gospodarowania funduszami specjalnymi określają regulaminy zatwierdzane przez Radę Nadzorczą.-----

§26

1. Zysk roczny, powstały po otrąceniu wszelkich wydatków, strat oraz podatku dochodowego przeznacza się na:-----
 - 1) dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości uchwalonej corocznie przez Walne Zgromadzenie,-----
 - 2) inne cele stosownie do obowiązujących przepisów i uchwał Walnego Zgromadzenia.-----

2. Wypłata dywidend od akcji dokonywana jest nie później niż w ciągu dwóch miesięcy od dnia podjęcia uchwał o podziale zysku.-----
3. Walne Zgromadzenie może określić dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Dzień dywidend nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwał Walnego Zgromadzenia o podziale zysku.-----
4. 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 ustawą lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.-----
5. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.-----

V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§27

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowe powinny być sporządzone przez Zarząd najpóźniej w ciągu trzech miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, z tym że pierwszy rok obrotowy kończy się dnia 31 (trzydziestego pierwszego) grudnia 2015 (dwa tysiąc pięćnastego) roku.-----

§28

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowe, Zarząd przedkłada Radzie Nadzorczej do zaopiniowania, a następnie

Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia.-----

§29

Odpisy rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania Rady Nadzorczej, sprawozdania finansowego oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na 15 (piętnaście) dni przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.-----

VI. PRZEPISY KOŃCOWE

§30

W przypadku rozwiązania i likwidacji Spółki Walne Zgromadzenie wyznacza na wniosek Rady Nadzorczej jednego lub więcej likwidatorów i określa sposób prowadzenia likwidacji. Z chwilą wyznaczenia likwidatorów ustają prawa i obowiązki Zarządu. Z zastrzeżeniem postanowienia art. 468 §2 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza zachowują swoje uprawnienia aż do zakończenia likwidacji.-----

§31

Wymagane prawem ogłoszenia Spółka zamieszcza w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.-----

§32

Wszelkie spory między akcjonariuszami, mogące wynikać z niniejszego Statutu lub go dotyczące, rozstrzygane będą przez Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, zgodnie z jego regulaminem. Językiem używanym w postępowaniu arbitrażowym będzie język angielski.-----

§33

W zakresie nieuregulowanym niniejszym statutem - do Spółki mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.”-----

Pozostałe postanowienia uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Movie Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 13 stycznia 2017 roku pozostają bez zmian.-----

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia z mocą obowiązującą od dnia rejestracji zmian z niej wynikających w Krajowym Rejestrze Sądowym.-----

Podstawą prawną emisji Akcji Serii E była Uchwała nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 czerwca 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmian statutu Spółki, objęta protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego w dniu 5 czerwca 2017 r. (Rep. A nr 1598/2017). Akcje Serii E zostały zarejestrowane w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 września 2017 r.

Uchwała nr 14

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki pod firmą Movie Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 5 czerwca 2017 roku

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji z
wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany
Statutu Spółki**

§1

[Podwyższenie kapitału zakładowego]

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Movie Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie podwyższa kapitał zakładowy z kwoty 1.818.182,00 zł (słownie: jeden milion osiemset osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwa złote) do kwoty 2.218.182,00 zł (słownie: dwa miliony dwieście osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwa złote), to jest o kwotę 400.000,00 zł (słownie: czterysta tysięcy złotych) w drodze emisji 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, oznaczonych numerami dla serii E od 1 do 400000, na zasadach następujących:-----
 - a) nowe akcje serii E oferowane i obejmowane będą w ramach subskrypcji prywatnej,-----
 - b) cena emisyjna akcji serii E wynosi 1,00 zł (słownie: jeden złoty) za jedną akcję,---
 - c) nowe akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2017, tj. od dnia 1 stycznia 2017 roku,-----
 - d) akcje serii E mogą być pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi, przy czym wkłady na pokrycie akcji serii E wniesione zostaną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.-----

2. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki będzie wynosił 2.218.182,00 zł (słownie: dwa miliony dwieście osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwa złote) i będzie dzielił się na 2.218.182,00 zł (słownie: dwa miliony dwieście osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.-----

3. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, na podstawie art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych, po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru akcji serii E oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej, która stanowi załącznik do niniejszej uchwały, pozbawia się w interesie Spółki prawa poboru 224.000 (słownie: dwieście dwadzieścia cztery tysiące) akcji serii E przez jedynego Akcjonariusza Spółki - spółkę pod firmą Income Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.-----

4. Akcje serii E w liczbie 176.000 (słownie: sto siedemdziesiąt sześć tysięcy) zostaną zaproponowane do objęcia spółce pod firmą Income Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (00-549) pod adresem ul. Piękna 24/26A, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000189220, REGON: 011548229, NIP: 5272166148, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 176.000,00 zł (słownie: sto siedemdziesiąt sześć tysięcy złotych), z czego kwota w wysokości 176.000,00 zł (słownie: sto siedemdziesiąt sześć tysięcy złotych) zostanie wpłacona na kapitał zakładowy Spółki. Umowa w przedmiocie objęcia akcji zostanie zawarta przez Spółkę i subskrybenta w terminie do dnia 30.08.2017 (trzydziestego sierpnia dwa tysiące siedemnastego) roku.-----

5. Akcje serii E w liczbie 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) zostaną zaproponowane do objęcia Panu Aleksemu Uchańskiemu, zamieszkałemu: [REDAKTOWANE], ulica [REDAKTOWANE], posiadającemu numer ewidencyjny [REDAKTOWANE], w zamian za wkład pieniężny w wysokości 20.000,00 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych), z czego kwota w wysokości 20.000,00 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych) zostanie wpłacona na kapitał zakładowy Spółki. Umowa w przedmiocie objęcia akcji zostanie zawarta przez Spółkę i subskrybenta w terminie do dnia 30.08.2017 (trzydziestego sierpnia dwa tysiące siedemnastego) roku -----

6. Akcje serii E w liczbie 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) zostaną zaproponowane do objęcia Panu Jakubowi Trzebińskiemu, zamieszkałemu: [REDAKTOWANE], [REDAKTOWANE], posiadającemu numer ewidencyjny PESEL [REDAKTOWANE], w zamian za wkład pieniężny w wysokości 20.000,00 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych), z czego kwota w wysokości 20.000,00 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych) zostanie wpłacona na kapitał zakładowy Spółki. Umowa w przedmiocie objęcia akcji zostanie zawarta przez Spółkę i subskrybenta w terminie do dnia 30.08.2017 (trzydziestego sierpnia dwa tysiące siedemnastego) roku.-----
7. Akcje serii E w liczbie 184.000 (słownie: sto osiemdziesiąt cztery tysiące) zostaną zaproponowane do objęcia spółce pod firmą: PlayWay Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: Warszawa (03-828), ul. Mińska 69, wpisanej do rejestru wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 389477, wysokość kapitału zakładowego (w całości wpłaconego): 660.000,00 zł, REGON 142985260, NIP 5213609756, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 184.000,00 zł (słownie: sto osiemdziesiąt cztery tysiące złotych), z czego kwota w wysokości 184.000,00 zł (słownie: sto osiemdziesiąt cztery tysiące złotych) zostanie wpłacona na kapitał zakładowy Spółki. Umowa w przedmiocie objęcia akcji zostanie zawarta przez Spółkę i subskrybenta w terminie do dnia 30.08.2017 (trzydziestego sierpnia dwa tysiące siedemnastego) roku.-----

§2

[Zmiana statutu Spółki]

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, stosownie do postanowień §1 niniejszej uchwały, zmienia się treść §6 Statutu Spółki i nadaje mu się nowe brzmienie:---

„§6

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.218.182,00 (dwa miliony dwieście osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwa) złote i dzieli się na 2.218.182,00 (dwa miliony dwieście osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwie) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym:-----

- 1) 100.000 (sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A,-----
- 2) 700.000 (siedemset tysięcy) akcji na okaziciela serii B,-----
- 3) 90.909 (dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięć) akcji na okaziciela serii C,-----
- 4) 927.273 (dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt trzy) akcje na okaziciela serii D,-----
- 5) 400.000 (czterysta tysięcy) akcji na okaziciela serii E.”-----

§3

[Upoważnienie dla Zarządu]

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, w tym do czynności nie wymienionych w niniejszej uchwale, niezbędnych do przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego, a w szczególności do:-----

- a. zaoferowania akcji nowej emisji, stosownie do postanowień §2 niniejszej Uchwały,----
- b. doprowadzenia do wpisania zmian Statutu Spółki objętych niniejszą uchwałą do rejestru przedsiębiorców KRS,-----
- c. dokonania wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych celem dostosowania treści dokumentów akcji Spółki do zmienionej liczby i wartości nominalnej akcji oraz wydania dokumentów akcji nowej emisji.-----

§4

[Wejście w życie]

Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym uchwały nr 6 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy zawartej w protokole sporządzonym w dniu 13 stycznia 2017 roku przez Rafała Jakubaszka, notariusza w Warszawie, Repertorium A.Nr 173/2017, wraz ze zmianą tej uchwały objętą uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 czerwca 2017 roku zawartej w protokole sporządzonym w dniu 5 czerwca 2017 roku przez Jadwigę Zacharzewską, notariusza w Warszawie, Repertorium A.Nr 1595/2017 oraz z mocą obowiązującą od dnia rejestracji zmian wynikających z niniejszej uchwały w Krajowym Rejestrze Sądowym. ----

Podstawą prawną emisji Akcji Serii F była Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 sierpnia 2017 r. (Rep. A nr 2289/2017) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, zmieniona następnie uchwałą nr 3 z dnia 9 listopada 2017 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (Rep. A nr 3141/2017). Akcje Serii F były oferowane i obejmowane w ramach subskrypcji prywatnej i zostały pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi. Umowy objęcia Akcji Serii F zawierane były w dniu 21 sierpnia 2017 r. Akcje Serii F zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 23 lutego 2018 r.

Uchwała nr 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki Movie Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 17 sierpnia 2017 roku

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji z
wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany
Statutu Spółki**

§1

[Podwyższenie kapitału zakładowego]

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Movie Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie podwyższa kapitał zakładowy z kwoty 2.218.182,00 zł (słownie: dwa miliony dwieście osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwa złote) do kwoty 2.464.647,00 zł (słownie: dwa miliony czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset czterdzieści siedem złotych), to jest o kwotę 246.465,00 zł (słownie: dwieście czterdzieści sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć złotych) w drodze emisji 246.465 (słownie: dwieście czterdzieści sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, oznaczonych numerami dla serii F od 1 do 246465, na zasadach następujących:-----
 - a) nowe akcje serii F oferowane i obejmowane będą w ramach subskrypcji prywatnej,-----
 - b) cena emisyjna akcji serii F wynosi 8,11 zł (słownie: osiem złotych jedenaście groszy) za jedną akcję,-----
 - c) nowe akcje serii F uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2017, tj. od dnia 1 stycznia 2017 roku,-----
 - d) akcje serii F mogą być pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi, przy czym wkłady na pokrycie akcji serii F wniesione zostaną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.-----

2. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki będzie wynosił 2.464.647,00 zł (słownie: dwa miliony czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset czterdzieści siedem złotych) i będzie dzielił się na 2.464.647 (słownie: dwa miliony czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset czterdzieści siedem) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.-----
3. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, na podstawie art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych, po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru akcji serii F oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej, która stanowi załącznik do niniejszej uchwały, pozbawia się w interesie Spółki prawa poboru wszystkich akcji serii F wszystkich Akcjonariuszy Spółki.-----
4. Akcje serii F w liczbie 246.465 (słownie: dwieście czterdzieści sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć) zostaną zaproponowane do objęcia spółce pod firmą Fundusz Stabilnego Rozwoju Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie pod adresem: 00-549 Warszawa, ulica Piękna nr 24/26A, REGON 016358864, NIP 522-25-60-328, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem pod numerem (słownie: jeden milion dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset trzydzieści jeden złotych piętnaście groszy), z czego kwota w wysokości 246.465,00 zł (słownie: dwieście czterdzieści sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć złotych) zostanie wpłacona na kapitał zakładowy Spółki zaś kwota 1.752.366,15 zł (słownie: jeden milion siedemset pięćdziesiąt dwa tysiące trzysta sześćdziesiąt sześć złotych piętnaście groszy), jako agio na kapitał zapasowy. Umowa w przedmiocie objęcia akcji zostanie zawarta przez Spółkę i subskrybenta w terminie do dnia 15.09.2017 (piętnastego września dwa tysiące siedemnastego) roku.-----

§2

[Zmiana statutu Spółki]

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, stosownie do postanowień §1 niniejszej uchwały, zmienia się treść §6 Statutu Spółki i nadaje mu się nowe brzmienie:---

„§6

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.464.647,00 zł (dwa miliony czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset czterdzieści siedem złotych) i dzieli się na 2.464.647 (dwa miliony czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset czterdzieści siedem) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym:-----

- 1) 100.000 (sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A,-----
- 2) 700.000 (siedemset tysięcy) akcji na okaziciela serii B,-----
- 3) 90.909 (dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięć) akcji na okaziciela serii C,----
- 4) 927.273 (dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt trzy) akcje na okaziciela serii D,-----
- 5) 400.000 (czteryście tysięcy) akcji na okaziciela serii E,-----
- 6) 246.465 (dwieście czterdzieści sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć) akcji na okaziciela serii F.”-----

§3

[Upoważnienie dla Zarządu]

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, w tym do czynności nie wymienionych w niniejszej uchwale, niezbędnych do przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego, a w szczególności do:-----

- a. zaoferowania akcji nowej emisji, stosownie do postanowień §2 niniejszej Uchwały,----
- b. doprowadzenia do wpisania zmian Statutu Spółki objętych niniejszą uchwałą do rejestru przedsiębiorców KRS,-----
- c. dokonania wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych celem dostosowania treści dokumentów akcji Spółki do zmienionej liczby i wartości nominalnej akcji oraz wydania dokumentów akcji nowej emisji.-----

§4

[Wejście w życie]

Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym uchwały nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 czerwca 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy zawartej w protokole sporządzonym w dniu 5 czerwca 2017 roku przez Jadwigę Zacharzewską, notariusza w Warszawie, Repertorium A.Nr 1598/2017 oraz z mocą obowiązującą od dnia rejestracji zmian wynikających z niniejszej uchwały w Krajowym Rejestrze Sądowym. -----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oświadczył, że powyższa uchwała została powzięta w głosowaniu jawnym, przeprowadzonym stosownie do treści art. 420 §1 Kodeksu spółek handlowych, przy czym:-----

- 1) w głosowaniu brało udział 1.818.182 (jeden milion osiemset osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwie) akcje, co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki,-----
- 2) oddano 1.818.182 (jeden milion osiemset osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwa) ważnych głosów, to jest ze 100% (sto procent) kapitału zakładowego, w tym za uchwałą oddano 1.818.182 (jeden milion osiemset osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwa) co odpowiada 100% (sto procent) kapitału zakładowego, głosów przeciw nie było, nikt nie wstrzymał się od głosowania,-----
- 3) wobec powyższego uchwała nr 3 w brzmieniu wyżej wskazanym została podjęta jednogłośnie.-----

Uchwałą nr 3 z dnia 9 listopada 2017 r., objętą protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego w dniu 9 listopada 2017 r. (Rep. A nr 3141/2017) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki zmieniło Uchwałę nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 sierpnia 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmian statutu Spółki (Rep. A nr 2289/2017). Akcje serii F zostały zarejestrowane w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 lutego 2018 r.

Uchwała nr 3
z dnia 9 listopada 2017 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki Movie Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie zmiany uchwały nr 3 z dnia 17 sierpnia 2017 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału
zakładowego w drodze nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru
dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Movie Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie zmienia uchwałę nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 sierpnia 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, objętą protokołem sporządzonym w dniu 17 sierpnia 2017 roku przez Annę Niżyńską, notariusza w Warszawie, Repertorium A.Nr 2289/2017, w ten sposób, że kapitał zakładowy w wyniku emisji akcji na okaziciela serii F został podwyższony o kwotę 110.975,00 zł (sto dziesięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt pięć złotych) poprzez emisję 110.975 (sto dziesięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt pięć) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda z nich a nie o kwotę 246.465,00 zł (dwieście czterdzieści sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć złotych) poprzez emisję 245.465 (dwieście czterdzieści pięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) i w związku z tym uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 sierpnia 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji z wyłączeniem

prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki,
brzmi nowe brzmienie:-----

[Podwyższenie kapitału zakładowego]

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Movie Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie podwyższa kapitał zakładowy z kwoty 2.218.182,00 zł (słownie: dwa miliony dwieście osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwa złote) do kwoty 2.329.157,00 zł (słownie: dwa miliony trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy sto pięćdziesiąt siedem złotych), to jest o kwotę 110.975,00 zł (słownie: sto dziesięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt pięć złotych) w drodze emisji 110.975 (słownie: sto dziesięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt pięć) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, oznaczonych numerami dla serii F od 1 do 110.975, na zasadach następujących:-----
 - a) nowe akcje serii F oferowane i obejmowane będą w ramach subskrypcji prywatnej,-----
 - b) cena emisyjna akcji serii F wynosi 8,11 zł (słownie: osiem złotych jedenaście groszy) za jedną akcję,-----
 - c) nowe akcje serii F uczestniczyć będą w dywidendzie poczynawszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2017, tj. od dnia 1 stycznia 2017 roku,-----
 - d) akcje serii F mogą być pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi, przy czym wkłady na pokrycie akcji serii F wniesione zostaną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.-----
2. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki będzie wynosił 2.329.157,00 zł (słownie: dwa miliony trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy sto pięćdziesiąt siedem złotych) i będzie dzielił się na 2.329.157 (słownie: dwa miliony trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy sto pięćdziesiąt siedem) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.-----
3. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, na podstawie art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych, po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru akcji serii F oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej, która stanowi załącznik do niniejszej uchwały, pozbawia się w interesie Spółki prawa poboru wszystkich akcji serii F wszystkich Akcjonariuszy Spółki.-----

4. Akcje serii F w liczbie 110.975 (słownie: sto dziesięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt pięć) zostaną zaproponowane do objęcia spółce pod firmą Fundusz Stabilnego Rozwoju Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie pod adresem: 00-549 Warszawa, ulica Piękna nr 24/26A, REGON 016358864, NIP 522-25-60-328, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000075744, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 900.007,25 zł (słownie: dziewięćset tysięcy siedem złotych dwadzieścia pięć groszy), z czego kwota w wysokości 110.975,00 zł (słownie: sto dziesięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt pięć złotych) zostanie wpłacona na kapitał zakładowy Spółki zaś kwota 789.032,25 zł (słownie: siedemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy trzydzieści dwa złote dwadzieścia pięć groszy), jako agio na kapitał zapasowy. Umowa w przedmiocie objęcia akcji zostanie zawarta przez Spółkę i subskrybenta w terminie do dnia 15.09.2017 (piętnastego września dwa tysiące siedemnastego) roku.-----

§2

[Zmiana statutu Spółki]

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, stosownie do postanowień §1 niniejszej uchwały, zmienia się treść §6 Statutu Spółki i nadaje mu się nowe brzmienie:----

„§6

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.329.157,00 zł (dwa miliony trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy sto pięćdziesiąt siedem złotych) i dzieli się na 2.329.157 (dwa miliony trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy sto pięćdziesiąt siedem) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym:-----

- 1) 100.000 (sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A,-----
- 2) 700.000 (siedemset tysięcy) akcji na okaziciela serii B,-----
- 3) 90.909 (dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięć) akcji na okaziciela serii C,----
- 4) 927.273 (dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt trzy) akcje na okaziciela serii D,-----
- 5) 400.000 (czterysta tysięcy) akcji na okaziciela serii E,-----

110.975 (sto dziesięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt pięć) akcji na okaziciela serii F.”-----

§3

[Upoważnienie dla Zarządu]

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, w tym do czynności nie wymienionych w niniejszej uchwale, niezbędnych do przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego, a w szczególności do:-----

- a. zaoferowania akcji nowej emisji, stosownie do postanowień §1 niniejszej Uchwały,----
- b. doprowadzenia do wpisania zmian Statutu Spółki objętych niniejszą uchwałą do rejestru przedsiębiorców KRS,-----
- c. dokonania wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych celem dostosowania treści dokumentów akcji Spółki do zmienionej liczby i wartości nominalnej akcji oraz wydania dokumentów akcji nowej emisji.-----

§4

[Wejście w życie]

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia i ze skutkiem prawnym od chwili wpisania zmian z niej wynikających do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oświadczył, że powyższa uchwała została powzięta w głosowaniu jawnym, przeprowadzonym stosownie do treści art. 420 §1 Kodeksu spółek handlowych, przy czym:-----

- 1) w głosowaniu brało udział 2.218.182 (dwa miliony dwieście osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwie) akcje, co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki,-----
- 2) oddano 2.218.182 (dwa miliony dwieście osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwa) ważne głosy, to jest ze 100% (sto procent) kapitału zakładowego, w tym za uchwałą oddano 2.218.182 (dwa miliony dwieście osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwa) głosy, co odpowiada 100% (sto procent) kapitału zakładowego, głosów przeciw nie było, nikt nie wstrzymał się od głosowania,-----
- 3) wobec powyższego uchwała nr 3 w brzmieniu wyżej wskazanym została podjęta jednogłośnie.-----

Podstawą prawną emisji Akcji Serii H była Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 kwietnia 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii H realizowanej w ramach subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmian statutu Spółki, objęta protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego w dniu 18 kwietnia 2018 r. (Rep. A nr 1236/2018). Akcje Serii H zostały zarejestrowane w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 sierpnia 2018 r.

Uchwała nr 3

z dnia 18 kwietnia 2018 roku

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki pod firmą Movie Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii H, realizowanej w ramach subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Movie Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 430 §1, 431 §1, 431 §2 pkt 1 oraz 433 §2 Kodeksu spółek handlowych, uchwała, co następuje:-----

§1

1. Kapitał zakładowy zostaje podwyższony z kwoty 2 464 791,00 zł (dwa miliony czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt jeden złotych) do kwoty nie niższej niż 2 464 792,00 zł (dwa miliony czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt dwa złote i zero groszy) i nie wyższej niż 2 714 791,00 zł (dwa miliony siedemset czternaście tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt jeden złotych i zero groszy), tj. o kwotę nie niższą niż 1,00 zł (jeden złoty i zero groszy) i nie wyższą niż 250 000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych).-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 250 000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o nominalnej wartości 1,00 zł (jeden złoty i zero groszy) każda akcja i o łącznej wartości nominalnej nie niższej niż 1,00 zł (jeden złoty i zero groszy) i nie wyższej niż 250 000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych).-----
3. Objęcie akcji serii H, z uwzględnieniem brzmienia ust. 7 poniżej, w ramach emisji, o której mowa w ustępie poprzedzającym, nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 §2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, to jest w drodze

złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata. Oferta objęcia akcji serii H, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, zostanie skierowana do nie więcej niż 149 (sto czterdzieści dziewięć) osób (podmiotów) wybranych przez Zarząd Spółki i nie stanowi oferty publicznej ani publicznego proponowania nabycia papierów wartościowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ilość akcji serii H oferowanych poszczególnym podmiotom ustali Zarząd Spółki.-----

4. Na podstawie art. 432 §1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii H upoważnia się Zarząd Spółki.-----
5. Akcje serii H uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących zasadach: -----
 - a. Akcje serii H wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w danym roku obrotowym, najpóźniej do dnia dywidendy, ustalonego przez Walne Zgromadzenie Spółki, włącznie, biorą udział w podziale zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego poprzedzającego rok obrotowy, w którym akcje zostały wydane lub zapisane na rachunku papierów wartościowych;-----
 - b. Akcje serii H wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w danym roku obrotowym, po dniu dywidendy, ustalonym przez Walne Zgromadzenie Spółki, biorą udział w podziale zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane na rachunku papierów wartościowych.-----
6. Akcje serii H zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed złożeniem wniosku do właściwego sądu rejestrowego o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego wynikającego z niniejszej uchwały.-----
7. Na podstawie art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych, w interesie Spółki, wyłącza się w całości prawo poboru akcji serii H przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom. Zarząd Spółki przedstawił Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej. Zgodnie z opinią Zarządu Spółki, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu Spółki przychyliło się do niej i przyjmuje jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru akcji serii H przez dotychczasowych akcjonariuszy.-----



§2

Umowy objęcia akcji serii H. powinny być zawarte w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia podjęcia niniejszej uchwały.-----

§3

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały oraz zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w tym przede wszystkim do:-----
 - a. ustalenia ostatecznej wysokości ceny emisyjnej akcji serii H;-----
 - b. wskazania podmiotów, do których zostaną skierowane oferty objęcia akcji serii H, zgodnie z §1 ust. 3 niniejszej uchwały;-----
 - c. złożenia ofert objęcia akcji serii H osobom wskazanym przez Zarząd, zgodnie z lit. b, oraz zawarcia umów objęcia akcji serii H w trybie art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych;-----
 - d. dokonania wszelkich niezbędnych czynności mających na celu wpisanie do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany danych wynikających z podjęcia niniejszej uchwały.-----
2. Zarząd Spółki złoży oświadczenie w formie aktu notarialnego o dookreśleniu wysokości podwyższenia kapitału zakładowego przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego objętego niniejszą uchwałą do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w trybie art. 310 §2 w związku z art. 431 §7 Kodeksu spółek handlowych.-----

§4

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego dokonany na podstawie §1 powyżej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmienia §6 ust. 1 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on nowe następujące brzmienie:-----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 2 464 792,00 zł (dwa miliony czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt dwa złote) i nie więcej niż 2 714 791,00 zł (dwa miliony siedemset czternaście tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt jeden złotych) i dzieli się na nie mniej niż 2 464 792 (dwa miliony czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt dwie) akcje i nie więcej niż 2 714 791 (dwa miliony siedemset czternaście tysięcy

siedemset dziewięćdziesiąt jeden) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty i zero groszy) każda, w tym: -----

- a) 100.000 (sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A,-----
- b) 700.000 (siedemset tysięcy) akcji na okaziciela serii B,-----
- c) 90.909 (dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięć) akcji na okaziciela serii C,-----
- d) 927.273 (dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt trzy) akcje na okaziciela serii D,-----
- e) 400.000 (czteryście tysięcy) akcji na okaziciela serii E,-----
- f) 110.975 (sto dziesięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt pięć) akcji na okaziciela serii F,-----
- g) 135.634 (sto trzydzieści pięć tysięcy sześćset trzydzieści cztery) akcji na okaziciela serii G, -----
- h) nie mniej niż 1 (jedną) oraz nie więcej niż 250 000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H."-----

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na zasadzie art. 430 §5 Kodeksu spółek handlowych upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki obejmującego zmiany wynikające z niniejszej uchwały.-----

§5

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z tym jednak zastrzeżeniem, że skutek prawny w postaci zmiany Statutu Spółki następuje z chwilą wpisania zmian Statutu Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.-----

W dniu 19 lipca 2018 r. Zarząd Movie Games S.A. podjął Uchwałę w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego (w wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej Akcji Serii H Spółki), która została objęta aktem notarialnym w dniu 19 lipca 2018 r. (Rep. A nr 2847/2018). Akcje Serii H zostały zarejestrowane w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 sierpnia 2018 r.

Oświadczenie

I. Mateusz Wcześniak i Maciej Miąsik, jako Zarząd spółki MOVIE Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, oświadczają, że emisja akcji zwykłych na okaziciela serii H dokonana na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 kwietnia 2018 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii H, realizowanej w ramach subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany statutu Spółki zaprotokołowanej w tym samym dniu przez Jadwigę Zacharzewską, notariusza w Warszawie, Repertorium A Nr 1236/2018, doszła do skutku, gdyż akcjonariusze objęli i opłacili w całości 108.341 (sto osiem tysięcy trzysta czterdzieści jeden) akcji na okaziciela serii H i tym samym Zarząd dookreśla, że kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 108.341 zł (sto osiem tysięcy trzysta czterdzieści jeden złotych). -----

W związku z powyższym Prezes Zarządu Mateusz Wcześniak zarządził głosowanie nad następującą uchwałą:-----

Uchwała
Zarządu spółki Movie Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 19 lipca 2018 roku
w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego

§1

Zarząd spółki Movie Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadcza, że emisja akcji zwykłych na okaziciela serii H dokonana na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 kwietnia 2018 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii H, realizowanej w ramach subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany statutu Spółki, zaprotokołowanej w tym samym dniu przez Jadwigę Zacharzewską, notariusza w Warszawie, Repertorium A Nr 1236/2018, doszła do skutku, gdyż akcjonariusze objęli i opłacili w całości 108.341 (sto osiem tysięcy trzysta czterdzieści jeden) akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej po 1 zł (jeden złoty) każda z nich i o łącznej wartości nominalnej 108.341 zł (sto osiem tysięcy trzysta czterdzieści jeden złotych). -----

§2

Działając na podstawie art. 310 §2 w związku z art. 431 §7 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd spółki Movie Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w związku z dojściem do skutku emisji akcji serii H dookreśla wysokość kapitału zakładowego na kwotę 2.573.132 zł (dwa miliony pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące sto trzydzieści dwa złote) i w związku z powyższym §6 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje brzmienie: -----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.573.132 zł (dwa miliony pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące sto trzydzieści dwa złote) i dzieli się na 2.573.132 (dwa miliony pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące sto trzydzieści dwie) akcje o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, w tym: -----

- a) 100.000 (sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A,-----
- b) 700.000 (siedemset tysięcy) akcji na okaziciela serii B,-----
- c) 90.909 (dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięć) akcji na okaziciela serii C,-----
- d) 927.273 (dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt trzy) akcje na okaziciela serii D,-----
- e) 400.000 (czteryście tysięcy) akcji na okaziciela serii E,-----
- f) 110.975 (sto dziesięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt pięć) akcji na okaziciela serii F,-----
- g) 135.634 (sto trzydzieści pięć tysięcy sześćset trzydzieści cztery) akcji na okaziciela serii G,-----
- h) 108.341 (sto osiem tysięcy trzysta czterdzieści jeden) akcji na okaziciela serii H.”-----

Po zamknięciu głosowania Prezes Zarządu Mateusz Wcześniak stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym. -----

4.3. Data i forma podjęcia decyzji o dematerializacji i ubieganiu się o wprowadzenie do obrotu w ASO na rynku NewConnect Akcji Wprowadzanych, z przytoczeniem jej treści

W dniu 18.04.2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4 w sprawie wyrażenia zgody na dematerializację Akcji Spółki oraz wyrażenia zgody na ubieganie się o ich wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Rep. A nr 1236/2018). Poniżej przytoczono treść uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18.04.2018 r.

Uchwała nr 4**z dnia 18 kwietnia 2018 roku****Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**spółki pod firmą Movie Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie wyrażenia zgody na dematerializację akcji Spółki oraz wyrażenia zgody na
ubieganie się o ich wprowadzenie do obrotu na rynku „NewConnect” w ramach
Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez
Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Movie Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 12 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych, („Ustawa o ofercie”) w zw. z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o obrocie”), uchwala, co następuje:-----

§1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia wyrazić zgodę na:-----

- 1) wprowadzenie do obrotu na rynku „NewConnect” w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji Spółki serii A, B, C, D, E, F, G, H.-----
- 2) dokonanie dematerializacji oraz rejestrację akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie. -----

§2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do: -----

- 1) wprowadzenia akcji Spółki serii A, B, C, D, E, F, G, H do obrotu na rynku „NewConnect” w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym podjęcia wszelkich czynności faktycznych, technicznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku „NewConnect”; -----
- 2) złożenia akcji Spółki serii A, B, C, D, E, F, G, H do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, o ile będzie to wymagane; -----
- 3) dokonania dematerializacji oraz rejestracji akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., w tym podjęcia wszelkich czynności faktycznych, technicznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umów dotyczących rejestracji akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H w depozycie papierów wartościowych przez niego prowadzonym. -----

§3

Uchwała wchodzi w życie z dniem rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statutu Spółki objętych uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Nr 3 z dnia 18 kwietnia 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii H, realizowanej w ramach subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany statutu Spółki.-----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zamknął głosowanie i po obliczeniu oddanych głosów przez Komisję Skrutacyjną oświadczył, że powyższa uchwała została powzięta w głosowaniu jawnym, przeprowadzonym stosownie do treści art. 420 §1 Kodeksu spółek handlowych, przy czym:-----

1. w głosowaniu brało udział 2.464.791 (dwa miliony czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt jeden) akcji, co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki,-----
2. oddano 2.464.791 (dwa miliony czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt jeden) ważnych głosów, to jest ze 100% (sto procent) kapitału zakładowego, w tym za uchwałą oddano 2.464.791 (dwa miliony czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt jeden) głosów, co odpowiada 100% (sto procent) kapitału zakładowego, głosów przeciw nie było, nikt nie wstrzymał się od głosowania,-----

wobec powyższego uchwała nr 4 w brzmieniu wyżej wskazanym została podjęta jednogłośnie.-----

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

Akcje Wprowadzane (tj. 700.000 sztuk Akcji Serii B, 90.909 sztuk Akcji Serii C, 890.303 Akcji Serii D, 400.000 Akcji Serii E, 110.975 sztuk Akcji Serii F oraz 108.341 sztuk Akcji Serii H) zostały objęte za gotówkę.

6. Oznaczenie dat, od których Akcje Wprowadzane uczestniczą w dywidendzie

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku (art. 348 § 2 KSH). Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą.

Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy (art. 348 § 4 KSH). Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy.

Każda z istniejących Akcji Spółki uprawnia do uczestnictwa w podziale dywidendy w równej wysokości.

W dniu 28 marca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając w trybie art. 395 § 2 pkt 2 KSH podejmując Uchwałę nr 7 postanowiło, że poniesiona strata netto Spółki za rok 2017 w kwocie 400.474,61 zł (czteryście tysięcy czterysta siedemdziesiąt cztery złote i sześćdziesiąt jeden groszy) zostanie pokryta z zysków netto wypracowanych w kolejnych okresach. .

W związku z pokryciem straty za 2017 r., wydaniem i zarejestrowaniem w KRS akcji serii H Emitenta po odbyciu ww. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, wszystkie akcje Spółki, w tym Akcje Wprowadzane uczestniczą w dywidendzie przypadającej za rok obrotowy zaczynający się w dniu 1 stycznia 2018 r., a tym samym są tożsame w prawie do dywidendy.

7. Wskazanie praw z Akcji Wprowadzanymi i zasad ich realizacji

Na datę Dokumentu Informacyjnego prawa związane z Akcjami Wprowadzanymi określone będą w szczególności przez KSH oraz Statut. Po uzyskaniu przez Spółkę statusu spółki publicznej, prawa związane z Akcjami Wprowadzanymi będą określać również przepisy Ustawy o Ofercie oraz Ustawy o Obrocie.

7.1. Prawo rozporządzania Akcjami Wprowadzanymi

Zgodnie z art. 337 KSH akcjonariuszom spółki przysługuje prawo do rozporządzania akcjami. Na rozporządzanie akcjami składa się ich zbycie (przeniesienie własności) oraz inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na akcjach prawa użytkowania i ich wydzierżawienie. Statut nie przewiduje ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji Wprowadzanych.

Akcje Wprowadzane, po uzyskaniu przez Spółkę statusu spółki publicznej, będą występowały wyłącznie w formie zapisów na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez wyspecjalizowane podmioty (art. 4 Ustawy o Obrocie). Zgodnie z art. 7 ust. 2 i 4 Ustawy o Obrocie umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych, a dokonanie zapisu na rachunku papierów wartościowych następuje po dokonaniu zarejestrowania przeniesienia papierów wartościowych pomiędzy odpowiednimi kontami depozytowymi prowadzonymi przez KDPW.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie akcje spółki publicznej obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych.

Zgodnie z art. 340 § 3 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

7.2. Prawa akcjonariuszy związane z Walnym Zgromadzeniem

Prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 399 KSH walne zgromadzenie zwołuje zarząd. Rada nadzorcza może zwołać zwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, oraz nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane. Prawo zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów. W takim przypadku akcjonariusze spółki wyznaczają przewodniczącego tego walnego zgromadzenia.

Ponadto, na podstawie art. 400 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego walnego zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. 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 walnego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH).

Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia i zgłaszanie projektów uchwał

Zgodnie z art. 401 § 1 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia (art. 401 § 1 KSH). Ponadto, żądanie takie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie jednak nie później niż na cztery dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. W spółce publicznej termin ten wynosi osiemnaście dni. (art. 401 § 2 KSH). Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia. W spółce publicznej ogłoszenie następuje na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie, tj. w formie raportów bieżących.

Ponadto, w spółce publicznej zgodnie z art. 401 § 4 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą 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 publiczna niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Prawo uczestnictwa i głosowania na Walnym Zgromadzeniu

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

Zgodnie z art. 406 KSH uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki, jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej co najmniej na tydzień przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcje na okaziciela dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce co najmniej na tydzień przed terminem tego zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed zakończeniem walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 406¹ KSH prawo uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

W myśl art. 406² KSH, uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

W celu uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej uprawnieni ze zdematerializowanych akcji na okaziciela powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Zgodnie z art. 406³ § 2 KSH żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Listę uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu spółka publiczna ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie oraz na podstawie dokumentów niezdematerializowanych akcji na okaziciela złożonych w spółce publicznej nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nieodebranych przed zakończeniem tego dnia (art. 406³ § 6 KSH). Zgodnie z art. 407 § 1 KSH powyższa lista jest wyłożona w siedzibie spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia walnego zgromadzenia. Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres mailowy, na który lista powinna zostać wysłana.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia (art. 406⁴ KSH).

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na walnych zgromadzeniach. Zgodnie z KSH, walne zgromadzenia mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne.

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH, akcjonariusz spółki może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności. Akcjonariusz spółki publicznej zamierzający uczestniczyć w walnym zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnikowi pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (art. 412¹ § 2 KSH). Spółka publiczna wskazuje akcjonariuszom co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. O sposobie zawiadamiania rozstrzyga zarząd spółki publicznej (art. 412¹ § 4 KSH). Spółka publiczna podejmuje odpowiednie działania, zgodnie z art. 412¹ § 5 KSH, służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Szczegółowy opis sposobu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej zawiera ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może, zgodnie z art. 412 § 6 KSH, ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Członek zarządu i pracownik spółki nie mogą być pełnomocnikami na walnym zgromadzeniu, jednak ograniczenie to nie dotyczy spółki publicznej. Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza spółki publicznej na walnym zgromadzeniu jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu, a pełnomocnik taki ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów (art. 412² § 3 KSH). W takim wypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, będący członkiem zarządu, członkiem rady nadzorczej, likwidatorem, pracownikiem spółki publicznej lub członkiem organów lub pracownikiem spółki lub spółdzielni zależnej spółki publicznej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza (art. 412² § 4 KSH).

Zgodnie z art. 411 § 1 KSH oraz § 6a Statutu, każda Akcja Oferowana, uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Każda z wszystkich pozostałych istniejących akcji Spółki także uprawnia do jednego głosu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³ KSH). Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza spółki i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza (art. 412 § 5 KSH).

Zgodnie z art. 413 KSH akcjonariusz nie może osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką. Powyższe ograniczenie nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza spółki publicznej jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Statut nie przewiduje możliwości udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jak również korespondencyjnego oddawania głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Prawo przeglądania lub żądania przesłania listy akcjonariuszy

Zgodnie z art. 407 § 1 KSH, lista akcjonariuszy spółki uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz spółki ma prawo: (i) przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, oraz (ii) żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1¹ KSH).

Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia

Każdy akcjonariusz spółki ma prawo żądać wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do zarządu, nie później niż w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

W myśl art. 395 § 4 KSH, każdy akcjonariusz spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz sprawozdania z badania. Wydanie dokumentów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, nastąpić musi najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 410 § 2 KSH, na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu, lista obecności zawierająca spis uczestników walnego zgromadzenia powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

7.3. Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien zostać dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowitą liczbę akcji dzieli się przez całkowitą liczbę członków rady nadzorczej (zgodnie z § 14 Statutu, liczba ta wynosi od 3 do 7, a z momentem uzyskania statusu spółki publicznej – od 5 do 7) a akcjonariusze, którzy reprezentują taką liczbę akcji, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w radzie nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy, będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków rady nadzorczej. Jeżeli wyboru rady nadzorczej dokonuje się w trybie głosowania oddzielnymi grupami, ograniczenie uprzywilejowania co do prawa głosu nie ma zastosowania, a każda akcja daje prawo do jednego głosu z wyłączeniem ograniczeń dotyczących akcji, które nie uprawniają do wykonywania prawa głosu.

7.4. Prawo żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Spółki

Zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi spółki, na jego żądanie, informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad walnego zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem. W takim wypadku zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza żądania podczas walnego zgromadzenia.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce powiązanej ze spółką albo spółce lub spółdzielni zależnej spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH). Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej (art. 428 § 3 KSH).

Informacje przekazane akcjonariuszowi spółki publicznej poza walnym zgromadzeniem powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

7.5. Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie lub o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez walne zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały

Zgodnie z treścią art. 422 § 1 KSH uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 1 KSH). W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH).

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Zgodnie z art. 425 § 1 KSH uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem sześciu miesięcy od dnia, w którym uprawniony powziął wiadomość o uchwale, nie później jednak niż z upływem dwóch lat od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 2 KSH). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej 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).

7.6. Prawo do dywidendy

Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku (art. 348 § 2 KSH).

Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Osobami, którym przysługuje prawo do dywidendy w spółce publicznej, są osoby, na rachunkach których są zapisane akcje w dniu dywidendy (art. 348 § 4 KSH).

Data powstania prawa do dywidendy

W myśl art. 347 § 1 KSH, akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku spółki wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą.

W spółce publicznej zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

Zgodnie z § 106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, spółka publiczna ma obowiązek poinformowania KDPW najpóźniej na pięć dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, o dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz o terminie wypłaty dywidendy.

Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po ustaleniu uprawnionych do dywidendy, przy czym z biegu tego terminu wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty (§ 5 ust. 1 Regulaminu KDPW).

Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem KDPW na odpowiedni rachunek posiadacza akcji spółki publicznej prowadzony przez bank lub dom maklerski.

Informacje na temat polityki Spółki w zakresie dywidendy znajdują się w punkcie 3.8 Dokumentu Informacyjnego.

Termin przedawnienia prawa do dywidendy

Roszczenie akcjonariusza wobec spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie dziesięciu lat, począwszy od dnia podjęcia przez walne zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy podnosząc zarzut przedawnienia (art. 118 KC).

Wysokość dywidendy

Art. 348 KSH zawiera szczegółowe regulacje dotyczące wysokości zysku spółki, który może zostać przeznaczony decyzją zwyczajnego walnego zgromadzenia do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez zwyczajne walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH). Wysokość kwot, które mogą zostać przeznaczone do podziału między akcjonariuszy w formie dywidendy ustalana jest na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych spółki i może być istotnie różna od wartości wykazywanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

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 ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Zgodnie z art. 396 § 1 KSH, dopóki kapitał zapasowy spółki nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wartości kapitału zakładowego, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy przeznacza się na kapitał zapasowy. Na datę Dokumentu Informacyjnego kapitał zapasowy Spółki spełniał określone wyżej wymogi KSH dotyczące minimalnej wysokości kapitału zapasowego.

Wysokość dywidendy należnej akcjonariuszowi z tytułu posiadania jednej akcji zostaje ustalona w wyniku podzielenia kwoty przeznaczonej do podziału pomiędzy akcjonariuszy przez liczbę akcji (art. 347 § 2 KSH).

Zaliczka na poczet przewidywanej dywidendy

W § 17 Statutu przewidziano możliwość wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, po spełnieniu wymagań, o których mowa w KSH.

Zgodnie z art. 349 KSH statut może upoważnić zarząd do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody rady nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

O planowanej wypłacie zaliczek zarząd ogłosi co najmniej na cztery 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 siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat.

7.7. Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki

W przypadku likwidacji spółki, zgodnie z art. 474 KSH, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Podział majątku nie może nastąpić wcześniej niż przed upływem jednego roku od daty ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli Spółki do zgłoszenia ich wierzytelności.

7.8. Prawo poboru

Zgodnie z art. 433 § 1 KSH, akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje (art. 433 § 6 KSH).

Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki, zgodnie z art. 432 § 2 KSH, powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, a w przypadku spółki publicznej – sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad walnego zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego, powinien określać proponowany dzień prawa poboru (art. 432 § 3 KSH).

Pozbawienie akcjonariuszy spółki prawa poboru akcji nowej emisji, w całości lub w części, może nastąpić wyłącznie w interesie spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia, o czym mowa w art. 433 § 2 KSH. Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Zgodnie z art. 433 § 3 KSH, przedstawione powyżej wymogi dotyczące podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru nie znajdują zastosowania w przypadku, gdy: (a) uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje spółki mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom spółki celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale; oraz gdy (b) uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

7.9. Prawo do żądania wyboru biegłego rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie, 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 publicznej, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze spółki publicznej mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Jeżeli akcjonariusze postanowią skorzystać z pierwszej możliwości, a w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zwołania takiego walnego zgromadzenia 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 walnego zgromadzenia. Jeżeli akcjonariusze postanowią skorzystać z drugiej możliwości i zażądają umieszczenia sprawy podjęcia uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia, żądanie takie wymaga doręczenia do zarządu na piśmie lub w formie elektronicznej nie później niż dwadzieścia jeden dni przed planowaną datą walnego zgromadzenia.

Przed podjęciem uchwały zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię dotyczącą zgłoszonego wniosku.

Jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały,

wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych (art. 85 ust. 1 Ustawy o Ofercie).

Zarząd jest zobowiązany złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym walnym zgromadzeniu (art. 86 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

8. Określenie podstawowych zasady polityki Spółki co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Dokonanie przez Spółkę wypłaty dywidendy podlega różnego rodzaju ograniczeniom, w tym ustawowym i umownym. W szczególności, termin oraz metoda wypłaty dywidendy zostały określone w KSH (zobacz punkt 3.7.6 powyżej). W tym zakresie, zgodnie z KSH, dopóki kapitał zapasowy nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy przeznacza się na kapitał zapasowy. Na datę Dokumentu Informacyjnego wysokość kapitału zapasowego Spółki spełniała określone wyżej wymogi KSH dotyczące minimalnej wysokości kapitału zapasowego.

Na datę Dokumentu Informacyjnego Statut nie przewiduje ograniczeń wypłaty dywidendy. Wszystkie Akcje, włącznie z Akcjami Wprowadzanymi, mają równe prawa do dywidendy i uprawnienia posiadaczy do udziału w zyskach Spółki od daty ich nabycia pod warunkiem, że Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o podziale zysku.

Zgodnie z § 17 Statutu Zarząd Spółki jest upoważniony do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Warunkiem wypłacenia przez Spółkę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, jest osiągnięcie i wykazanie zysku w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy.

Niezależnie od powyższego, Zarząd Spółki nie wyklucza wnioskowania do Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy, jeśli realizowane wyniki dadzą taką możliwość, przy zachowaniu wystarczających środków na działalność inwestycyjną oraz przy odpowiednim zabezpieczeniu płynności Spółki, przy czym nie ma pewności, że zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy.

Dochody uzyskane z dywidendy w Polsce są opodatkowane zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (zobacz punkt III.9.2 poniżej).

9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Wprowadzanymi, w tym wskazanie płatnika podatku

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Polsce na datę Dokumentu Informacyjnego. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Dokumencie Informacyjnym mogą stracić aktualność. Zmiany takie mogą być retroaktywne.

W niniejszym punkcie zamieszczono informacje na temat podstawowych skutków podatkowych związanych z nabyciem, posiadaniem, wykonaniem lub zbyciem akcji na gruncie polskiego prawa podatkowego. Informacje te mają wyłącznie charakter ogólny i w żadnym wypadku nie stanowią kompletnej ani wyczerpującej analizy. Z tego względu inwestorom zaleca się uzyskanie w indywidualnych przypadkach porady profesjonalnych doradców podatkowych lub oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych). Znajdujące się poniżej określenie „dywidenda”, jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego, za wyjątkiem sytuacji, w których określenia takie są używane w umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Rzeczpospolitą Polską. Odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania może inaczej definiować znaczenie danego określenia lub stanowić, że dane określenie ma takie znaczenie, jakie posiada ono zgodnie z prawem państwa, z którym Rzeczpospolita Polska zawarła daną umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania

9.1. Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych

9.1.1. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych)

Osoby fizyczne podlegają w Polsce obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy), jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która:

- posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub
- przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym (art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Umowy te mogą w szczególności inaczej definiować „miejsce zamieszkania” osoby fizycznej oraz precyzować pojęcie „ośrodka interesów życiowych”.

Dochody uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych na zasadach określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Dochodem z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu w roku kalendarzowym a kosztami uzyskania tych przychodów, określonymi na podstawie przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 30b ust. 2 pkt 1 w związku z ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie, pomniejszona o koszty odpłatnego zbycia. Jeżeli jednak cena, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych określa organ podatkowy w wysokości rynkowej wartości tych papierów (art. 19 ust. 1 w związku z art. 17 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przychód z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych (art. 17 ust. 1 ab Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te uwzględniane są dopiero w chwili uzyskania przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub wykupu przez emitenta papierów wartościowych, nabytych przez podatnika w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu objęcia lub nabycia tych papierów wartościowych (art. 22 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia papierów wartościowych otrzymanych w drodze darowizny w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn (art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jeżeli podatnik dokonuje odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach i nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej. Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych (art. 24 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Podatek dochodowy od dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne mające w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych brak jest obowiązku poboru podatku przez płatnika oraz obowiązku zapłaty zaliczek na podatek w trakcie roku podatkowego. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik, na podstawie przekazanych mu przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej do końca lutego roku następującego po roku podatkowym imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu, obowiązany jest wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i—w przypadku uzyskania dochodu do opodatkowania—obliczyć należny podatek dochodowy w odrębnym zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) (art. 30b ust. 6 w zw. z art. 45 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Termin na złożenie tego zeznania upływa dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu.

Dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie łączy się z dochodami z innych źródeł przychodów (art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Strata z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, poniesiona w roku podatkowym, może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów w najbliższych pięciu kolejno po sobie następujących latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Straty poniesionej z tego tytułu nie łączy się ze stratami osiągniętymi przez podatnika z innych źródeł przychodów (art. 9 ust. 3 w zw. z ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady nie mają zastosowania, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (art. 30b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W takim przypadku przychody z tego tytułu powinny być kwalifikowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według skali progresywnej lub podatkiem liniowym, w zależności od wyboru sposobu opodatkowania dokonanego przez podatnika oraz spełnienia przez niego dodatkowych wymogów.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych)

Zasadniczo, reguły opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przedstawione powyżej mają również zastosowanie w przypadku dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Takie osoby podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów), które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby niemające w Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania dla celów podatkowych stosuje się z uwzględnieniem odpowiednich umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

9.1.2. Opodatkowanie dochodów osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd)

Podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej) (art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jednocześnie, przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochody uzyskiwane przez podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach ogólnych, określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Dochodem jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym (art. 7 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli jednak cena, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te uwzględniane są dopiero w chwili uzyskania przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Uzyskany z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przychód i koszty uzyskania przychodów łączy się z innymi przychodami i kosztami uzyskania przychodów danego okresu rozliczeniowego. Podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi zasadniczo 19% podstawy opodatkowania (art. 19 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jednakże podatek wynosi 15% podstawy opodatkowania w przypadku małych podatników (tj. podatników, u których wartość przychodu ze sprzedaży - wraz z kwotą należnego podatku od towarów i usług - nie przekroczyła w poprzednim roku podatkowym wyrażonej w złotych kwoty odpowiadającej równowartości 1.200.000 EUR) oraz w przypadku podatników rozpoczynających działalność, z zastrzeżeniem że w przypadku tej ostatniej kategorii podatników, stawka podatku dochodowego wynosi 15% tylko w roku podatkowym rozpoczęcia działalności (art. 19 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia papierów wartościowych, a podmiot dokonujący wypłat nie pobiera podatku. Podatnik jest zobowiązany do rozliczenia podatku dochodowego w zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu albo poniesionej straty (art. 27 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Termin na złożenie tego zeznania upływa z końcem trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce siedziby lub zarządu)

Zasadniczo, reguły opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, przedstawione powyżej, mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby prawne niemające w Polsce siedziby lub

zarządu. Przepisy ustawy mają również zastosowanie do dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania (art. 1 ust. 3 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Takie osoby podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych niemających w Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

9.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

9.2.1. Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych)

Dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Są to dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (między innymi z tytułu umorzenia udziałów lub akcji oraz z tytułu otrzymania majątku osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych, w związku z jej likwidacją).

Podmiot, który wypłaca lub stawia do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej (płatnik), jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat (świadczeń) (art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Płatnik ma obowiązek przesłać do właściwego urzędu skarbowego roczne deklaracje, według ustalonego wzoru, w terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym (art. 42 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Szczególnego rodzaju sytuacja występuje w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych, w rozumieniu Ustawy o Obrocie. Do pobrania podatku z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend, dochodu z umorzenia (udziałów) akcji, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki — dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych, jako płatnicy, zobowiązane są podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Natomiast w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami podatku w zakresie dochodów (przychodów) z dywidend, dochodu z umorzenia (udziałów) akcji, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału

spółkę—dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, podatek jest pobierany przez płatnika według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez danego płatnika na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jeżeli płatnik dokonuje wypłaty w powyższym trybie, to w zakresie dotyczącym takich podatników, płatnik nie ma obowiązku sporządzania imiennych informacji o wysokości dochodu (art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), natomiast sami podatnicy zobowiązani są do wykazania ww. kwoty dochodów w zeznaniu rocznym (art. 45 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych)

Zasadniczo, powyższe reguły opodatkowania dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające w Polsce opodatkowaniu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez osoby niemające w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie 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).

W terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym płatnik jest obowiązany przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, imienne informacje według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Ponadto płatnik, na pisemny wniosek podatnika, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania imiennej informacji, o której mowa powyżej, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 42 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, to w zakresie dotyczącym takich podatników, płatnik nie ma obowiązku sporządzania, ani przesyłania imiennych informacji o wysokości dochodu (art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

9.2.2. Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd)

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych, podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi

podatkowemu, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (art. 10 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Są to dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (między innymi z tytułu umorzenia udziałów lub akcji oraz z tytułu otrzymania majątku osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych, w związku z jej likwidacją).

Podmiot, który dokonuje na rzecz podatnika wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej (płatnik), jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od takich wypłat (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku wypłat należności z tytułu dywidend oraz dochodów wymienionych w art. 10 ust. 1 pkt 1, 3 i 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Podmioty te, jako płatnicy, pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego.

Natomiast, zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku gdy wypłata należności z tytułu dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Zgodnie z art. 26 ust. 2a *in fine* Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w tym przypadku nie stosuje się przepisów art. 26 ust. 1a, 1c, 1d, 1f, 1g oraz 3b-3d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (tj. w szczególności przepisów o wyłączeniach z obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego oraz przepisów o zwolnieniach od podatku dochodowego od takich wypłat) w zakresie dotyczącym podatników, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona. W przypadku i w zakresie wskazanym powyżej, do poboru podatku są obowiązane podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Płatnik zobowiązany jest przesłać do urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika wykonuje swoje zadania roczną deklarację, sporządzoną według ustalonego wzoru, w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym (art. 26a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Roczne deklaracje sporządzone przez płatników, o których mowa w art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana, mają charakter zbiorczy i nie wskazują podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie (art. 26a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Ponadto, w terminie do siódmego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym podatek został pobrany, płatnik obowiązany jest przesłać podatnikom informacje o wysokości pobranego podatku (art. 26 ust. 3 pkt 1 i ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązek przesłania tych informacji nie powstaje w przypadku i w zakresie określonych w art. 26 ust. 2a zdanie pierwsze Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. 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 w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce siedziby lub zarządu)

Zasadniczo, reguły opodatkowania przedstawione powyżej mają zastosowanie do dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce opodatkowaniu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, uzyskiwane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym, podlegają zasadom opodatkowania opisanym powyżej, o ile odpowiednie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jednakże 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 (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Płatnik dokonujący wypłat należności z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, przekazuje informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 26 ust. 3 pkt 2 i ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązek przesłania tych informacji nie powstaje w przypadku i w zakresie określonych w art. 26 ust. 2a zdanie pierwsze Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. 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 w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie. Płatnik, na pisemny wniosek podatnika, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania takiej informacji podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 26 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie z podatku dochodowego dochodów z posiadanych akcji uzyskanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu posiadających większe pakiety akcji

W określonych przypadkach dochody (przychody), o których mowa powyżej, uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, podlegają zwolnieniu od podatku dochodowego od osób prawnych.

Zwolnione od podatku są dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, osiągnięte przez spółkę podlegającą opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska Państwie Członkowskim UE lub w innym państwie należącym do EOG (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% wszystkich akcji w kapitale spółki wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych;
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada akcje w ilości określonej powyżej nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie ma

również zastosowanie w przypadku, gdy wymagany okres dwóch lat upływa po dniu uzyskania dochodów (przychodów). W wypadku jednak niedotrzymania powyższego warunku, spółka korzystająca ze zwolnienia będzie 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 są naliczane od dnia następującego po dniu, w którym spółka skorzystała ze zwolnienia po raz pierwszy (art. 22 ust. 4a i 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych);

- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania i pod warunkiem uzyskania od takiej spółki przez wypłacającego należności pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności powyższy warunek został spełniony (art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych);
- miejsce siedziby spółki zagranicznej uzyskującej dochody zostanie udokumentowane dla celów podatkowych certyfikatem rezydencji wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 26 ust. 1c pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przy spełnieniu powyższych warunków, zwolnienie z podatku stosuje się również odpowiednio w sytuacji, gdy odbiorcą dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest zagraniczny zakład (w rozumieniu art. 4a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) spółki podlegającej opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągania) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do EOG, położony na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do EOG albo w Konfederacji Szwajcarskiej. Istnienie zagranicznego zakładu powinno jednak zostać udokumentowane przez spółkę korzystającą ze zwolnienia zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa jej siedziby lub zarządu albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym zakład jest położony (art. 26 ust. 1c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Powyższe zwolnienie może mieć również odpowiednie zastosowanie w odniesieniu do dochodów (przychodów) wypłacanych na rzecz odbiorcy (spółki) podlegającego w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, przy czym określony bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę został ustalony w wysokości nie mniejszej niż 25% (art. 22 ust. 4c pkt 2 i ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Również w tym wypadku niezbędne jest udokumentowanie rezydencji podatkowej odpowiednim certyfikatem wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

Powyższe zwolnienie ma również odpowiednie zastosowanie do spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. U. WE L 207/1 z 18 sierpnia 2003 r., ze zm.).

Dodatkowo, zwolnienie to stosuje się jeżeli posiadanie udziałów (akcji) wynika z tytułu własności lub, w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu własności oraz innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Jednocześnie, zwolnienie to stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przepisu art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie stosuje się, jeżeli osiągnięcie dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych następuje w związku z zawarciem umowy lub dokonaniem innej czynności prawnej, lub wielu powiązanych czynności prawnych, których głównym lub jednym z głównych celów było uzyskanie zwolnienia od podatku dochodowego na podstawie art. 22 ust. 4 tej ustawy, a uzyskanie tego zwolnienia nie skutkuje wyłącznie wyeliminowaniem podwójnego opodatkowania tych dochodów (przychodów), oraz, oraz czynności, o których mowa powyżej, nie mają rzeczywistego charakteru (art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). W świetle art. 22c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dla celów art. 22c ust.

1 tej ustawy uznaje się, że umowa lub inna czynność prawna nie ma rzeczywistego charakteru w zakresie, w jakim nie jest dokonywana z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. W szczególności dotyczy to sytuacji, gdy w drodze czynności, o których mowa w art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przenoszona jest własność udziałów (akcji) spółki wypłacającej dywidendę lub spółka osiąga przychód (dochód), wypłacany następnie w formie dywidendy lub innego przychodu z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

9.3. Opodatkowanie umów sprzedaży papierów wartościowych podatkiem od czynności cywilnoprawnych

Opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym papierów wartościowych), jeżeli ich przedmiotem są rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a) w zw. z art. 1 ust. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Co do zasady sprzedaż udziałów (akcji) spółek z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych, wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, i w związku z tym transakcje takie podlegają opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%. Podstawę opodatkowania stanowi wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego (art. 6 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Obowiązek podatkowy w przypadku umowy sprzedaży ciąży na kupującym i powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej (art. 3 ust. 1 pkt 1 oraz art. 4 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego. Powyższy obowiązek nie ma zastosowania w przypadku, gdy podatek jest pobierany przez płatnika, którym w przypadku czynności cywilnoprawnych dokonywanych w formie aktu notarialnego jest notariusz (art. 10 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zwolnieniu od podatku od czynności cywilnoprawnych podlega sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, lub (iv) 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 (art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

9.4. Opodatkowanie nabycia papierów wartościowych przez osoby fizyczne podatkiem od spadków i darowizn

Opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), między innymi tytułem dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny oraz polecenia darczyńcy (art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych (art. 5 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn), natomiast moment jego powstania zależy od sposobu nabycia (art. 6 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Kwota podatku zależy od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa, lub też innego stosunku pomiędzy darczyńcą a obdarowanym lub spadkodawcą a spadkobiercą. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku.

Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru (art. 17a ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia doręczenia decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Nabycie własności papierów wartościowych przez osoby najbliższe (małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę) jest zwolnione od podatku, pod warunkiem dokonania w określonym terminie stosownego zgłoszenia właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego (art. 4a ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) - stron umowy o EOG lub miał miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium takiego państwa (art. 4 ust. 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Podatkowi nie podlega nabycie własności praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

9.5. Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika

Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej płatnicy, którzy nie wykonali obowiązku obliczenia, pobrania oraz wpłacenia podatku do właściwego organu podatkowego, odpowiadają całym swoim majątkiem za podatek, który nie został pobrany lub za kwotę podatku pobranego, lecz niewpłaconego. Powyższy przepis nie ma zastosowania w przypadku, gdy odrębne przepisy prawa stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach właściwy organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika. Odpowiedzialność podatnika można orzec w decyzji określającej wysokość zobowiązania podatkowego (art. 30 § 5 Ordynacji Podatkowej).

IV. DANE O SPÓŁCE

- 1. Nazwa (firma), forma prawną, kraj siedziby, siedziba i adres Spółki wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej**

Firma:	MOVIE GAMES S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Jana Gawńskiego 8, 01-645 Warszawa
Telefon:	+48 602 241 541 (Mateusz Wcześniak)
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@moviegames.pl
Adres strony internetowej:	www.moviegames.pl
NIP:	5272723755
Regon:	360126430
KRS:	0000529853

Spółka nie posiada oddziałów.

2. Wskazanie czasu trwania Spółki, jeżeli jest oznaczony

Zgodnie z §4 Statutu, czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których została utworzona Spółka

Emitent jest spółką akcyjną utworzoną na podstawie prawa polskiego. Emitent działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przepisów prawa, a także na podstawie Statutu i wydawanych na jego podstawie Regulaminów.

Spółka pod firmą Newhall Investments S.A. została zawiązana w dniu 20 października 2014 r. przed notariuszem Danutą Kosim-Kruszewską, notariusz w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ulicy Szarej numer 14 lokal 15. Założycielem Spółki była Trinity Shelf Companies Sp. z o.o.

W dniu 27 października 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Newhall Investments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie podjęło uchwałę nr 1 w sprawie zmiany Statutu Spółki, którą m.in. dokonano zmiany firmy z Newhall Investments Spółka Akcyjna na Movie Games Spółka Akcyjna.

4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Spółka jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Postanowienie o wpisie spółki Newhall Investments S.A. do rejestru przedsiębiorców KRS zostało wydane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 4 listopada 2014 r. Spółka została zarejestrowana pod numerem 0000529853.

Do utworzenia Spółki nie było wymagane uzyskanie jakiegokolwiek zezwolenia.

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

Działalność prowadzona przez Spółkę na terenie RP nie wymaga zezwolenia, licencji czy zgody.

6. Krótki opis historii Spółki

W poniższej tabeli przedstawiono najistotniejsze wydarzenia z historii Spółki.

ROK	OPIS
20-10-2014	Zawiązanie spółki pod firmą Newhall Investment S.A. (do momentu zajścia zmian w strukturze akcjonariatu Spółka nie podjęła działalności).
27-10-2016	Zmiana w strukturze właścicielskiej: zakup 100% akcji Spółki przez Income Capital Sp. z o.o.
27-10-2016	Powołanie na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Aleksiego Uchańskiego oraz na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej Mateusza Wcześniaka.
01-01-2017	Zapowiedź wydania pierwszej gry Emitenta „303 Squadron: Battle of Britain”.
10-01-2017	Dodanie do planu wydawniczego przygodowej gry akcji w klimacie horroru pt. „Lust for Darkness” realizowanej przez wewnętrzny zespół - Movie Games Lunarium.
13-01-2017	Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcje serii B, serii C oraz serii D w wyniku, której akcje w Spółce objęli: Aleksy Uchański, Jakub Trzebiński oraz PlayWay S.A.
19-01-2017	Zmiana nazwy Spółki na „Movie Games S.A.” (rejestracja w KRS)
07-04-2017	Dodanie do planu wydawniczego gry pt. „No Drugs” realizowanej przez studio wewnętrzne.
01-06-2017	Dodanie do planu wydawniczego produkcji studia Atomic Jelly o nazwie Project Remedium.
05-06-2017	Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii E, która została objęta przez dotychczasowych akcjonariuszy.
10-07-2017	Do zespołu dołącza jeden z najbardziej rozpoznawalnych oraz doświadczonych na rynku deweloperów – Maciej Miąsik, który obejmuje funkcję Członka Rady Nadzorczej.
17-08-2017	Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii F, która została objęta przez nowego akcjonariusza – Fundusz Stabilnego Rozwoju Sp. z o.o.
21-08-2017	W dniu 21 sierpnia 2018 r. ruszyła pierwsza kampania crowdfundingowa Emitenta na portalu Kickstarter dotycząca projekt Lust for Darkness. Cel kampanii zaplanowanej na 40 dni, udało się osiągnąć w niecałe 42 godziny.
29-08-2017	Z dniem 29 sierpnia 2018 r. do dystrybucji trafiła pierwsza gra Movie Games S.A. – Project Remedium.
09-11-2017	Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G, która została objęta przez Fundusz Stabilnego Rozwoju Sp. z o.o.
14-12-2017	Premiera gry Orbital Racer na platformie STEAM.
18-12-2017	Zapowiedź premiery nowej gry przygodowej z elementami horroru: “Don’t Be Afraid”.

09-01-2018	Rozpoczęcie kampanii na platformie Kickstarter poświęconej projektowi „303 Squadron: Battle of Britain” - pierwszej grze całkowicie skupionej na przygodach legendarnego Dywizjonu 303. Podstawowy cel kampanii został osiągnięty w mniej niż 98h.
06-02-2018	Zapowiedź gry Soulblight.
20-02-2018	Zapowiedź największego projektu Spółki “The Beast Inside” tworzonego przez studio Illusion Ray
02-03-2018	Dołączenie do Zarządu Spółki Mateusza Wcześniaka oraz Macieja Miąsika oraz jednocześnie objęcie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez Aleksa Uchańskiego
15-03-2018	Premiera gry „Soulblight” na platformie STEAM.
17-04-2018	Zawarcie umowy na dystrybucję gier z globalnym wydawcą Plug-in-Digital.
16-05-2018	Zawarcie z Discovery Licensing INC umowę na produkcję gry na licencji Discovery Licensing INC.
24-05-2018	Premiera gry: „Squadron 303: Battle of Britain” (early access).
12-06-2018	Premiera gry „Lust for Darkness” na platformie STEAM. Ilość sprzedanych egzemplarzy w 24h od daty wydania gry, pokryła wszystkie koszty produkcji tytułu.
19-07-2018	Premiera pierwszej gry Emitenta na platformę Nintendo Switch – VSR: Void Space Racing.
sierpień 2018	Udział w targach – China Joy, GamesCome, Pax West.
22-08-2018	Podpisanie umowy inwestycyjnej ze spółką Drago sp. z o.o.
19-10-2018	Rejestracja spółki zależnej dedykowanej portowaniu gier - My Next Consoles sp. z o.o.
06-12-2018	Premiera gry Treasure Hunter Simulator

Źródło: Emitent

7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Spółki oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze: (i) kapitał zakładowy, (ii) kapitał zapasowy, (iii) fundusz rezerwowy.

Na datę Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.573.132,00 zł (dwa miliony pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące sto trzydzieści dwa złote) i dzieli się na 2.573.132 (dwa miliony pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące sto trzydzieści dwie) akcje na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, w tym:

- 100.000 (sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A,
- 700.000 (siedemset tysięcy) akcji na okaziciela serii B,
- 90.909 (dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięć) akcji na okaziciela serii C,
- 927.273 (dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt trzy) akcje na okaziciela serii D,
- 400.000 (czteryście tysięcy) akcji na okaziciela serii E,

- 110.975 (sto dziesięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt pięć) akcji na okaziciela serii F,
- 135.634 (sto trzydzieści pięć tysięcy sześćset trzydzieści cztery) akcje na okaziciela serii G,
- 108.341 (sto osiem tysięcy trzysta czterdzieści jeden) akcji na okaziciela serii H.

Zgodnie z art. 396 § 1 KSH na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Ponadto, do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe – po pokryciu kosztów emisji akcji.

Zgodnie z art. 396 § 4 KSH statut może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). W tym zakresie zgodnie z § 16 ust. 3 Statutu, Spółka na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć również inne fundusze, w tym na pokrycie poszczególnych strat lub wydatków albo z przeznaczeniem na określone cele (kapitał rezerwowy).

Poniżej przedstawiono wysokość kapitału własnego Spółki na dzień 30 września 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r.

Kapitał własny	30.09.2018	31.12.2017
	PLN	PLN
Kapitał własny	6 195 456	3 817 660
Kapitał podstawowy	2 573 132	2 464 791
Kapitał zapasowy	3 422 982	1 753 390
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(400 521)	(46)
Zysk (strata) netto	599 863	(400 475)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
Kapitał własny razem	6 195 456	3 817 660

Źródło: Sprawozdanie Finansowe.

8. Oświadczenie Spółki stwierdzające, że jej zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jej potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego

Działając w imieniu Movie Games S.A. niniejszym oświadczam, że poziom kapitału obrotowego Movie Games S.A. wystarcza na pokrycie potrzeb Movie Games S.A. w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Movie Games S.A.:



Mateusz Wcześniak

Prezes Zarządu

Movie Games Spółka Akcyjna

9. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Spółki został opłacony w całości.

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

Statut przewiduje możliwość emisji obligacji zamiennych na akcje oraz obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji.

Do daty Dokumentu Informacyjnego Spółka nie emitowała obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji ani warrantów subskrypcyjnych. Do daty Dokumentu Informacyjnego nie zostały podjęte jakiegokolwiek wiążące decyzje co do emisji obligacji w przyszłości.

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

Na podstawie § 6a Statutu MOVIE GAMES S.A., Zarząd posiada upoważnienie do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 250.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) w terminie do dnia 16 marca 2021 r.

Poniżej treść § 6a Statutu MOVIE GAMES S.A.:

§6a

1. Upoważnia się Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 250 000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 250 000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, w granicach określonych poniżej („Kapitał Docelowy”).-----
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki, dokonanej uchwałą nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 marca 2018 roku w przedmiocie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego.-----
3. W granicach Kapitału Docelowego Zarząd upoważniony jest do dokonania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze jednej lub kilku emisji akcji.-----
4. Upoważnienie do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego zawiera uprawnienie Zarządu do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 §2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie.-----
5. Akcje emitowane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane tylko w zamian za wkłady pieniężne.-----
6. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może, w całości lub w części, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w drodze każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego.-----
7. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.

8. Z zastrzeżeniem ust. 6 i 7 oraz o ile przepisy ustawy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, w granicach upoważnienia Zarząd może decydować o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego oraz emisjami warrantów subskrypcyjnych, a w szczególności Zarząd jest umocowany do:-----
- 1) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub submisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawiane kwity depozytowe w związku z akcjami, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;-----
 - 2) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie ubiegania się o dematerializację akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;-----
 - 3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej, zamkniętej lub w drodze oferty publicznej oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect lub dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;-----
 - 4) zmiany Statutu Spółki w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany.-----
9. Uchwała Zarządu podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.-----
- 12. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Spółki lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe**
- Instrumenty finansowe Spółki nie były dotychczas notowane na żadnym rynku regulowanym ani w ASO. W związku z instrumentami finansowymi nie były także wystawiane kwity depozytowe.
- 13. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Spółki mających istotny wpływ na jej działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek grupy, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Spółki w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów**

13.1. Powiązania kapitałowe Spółki

Struktura akcjonariatu Spółki została przedstawiona w pkt. 4.26 Dokumentu Informacyjnego.

Spółka jest jednostką stowarzyszoną PlayWay S.A. Na dzień Dokumentu Informacyjnego PlayWay S.A. posiada 860.152 akcji Emitenta, co stanowi 33,43% w głosach na WZA Emitenta.

Na datę 30.09.2018 r. nie występowały jednostki zależne, współzależne ani stowarzyszone wobec Emitenta – Spółka nie tworzyła grupy kapitałowej.

W dniu 19 października 2018 r. została zarejestrowana w KRS spółka zależna My Next Consoles sp. z o.o., w której Emitent posiada 70% udziałów w związku z czym na datę Dokumentu Informacyjnego Emitent tworzy grupę kapitałową w skład której wchodzi Movie Games S.A. jako podmiot dominujący oraz ww. podmiot zależny – spółka My Next Consoles sp. z o.o. Jednocześnie Zarząd Emitenta oświadcza iż na datę Dokumentu Informacyjnego My Next Consoles sp z o.o. nie prowadzi bieżącej działalności operacyjnej.

W sierpniu 2018 r. Emitent umowę inwestycyjną („Umowa”) z Drago sp. z o.o. („Drago”) przedmiotem, której jest objęcie docelowo przez Emitenta 22% udziałów w kapitale zakładowym Drago (objęcie nowych udziałów). Spółka zobowiązała się pokryć nowe udziały wkładem pieniężnym tj. gotówką w trzech ratach w łącznej wysokości 499.000,00 zł (na datę Dokumentu Informacyjnego Spółka wpłaciła 349.500,00 zł; opłacenie ostatniej raty ma nastąpić do dnia 1 grudnia 2018 r.).

Więcej szczegółów odnośnie Umowy, Drago (w tym składu rady nadzorczej Drago) i gier, nad którymi pracuje Drago zostało przedstawionych w rozdz. IV pkt 15.1.3 oraz pkt 24 Dokumentu Informacyjnego.

Na datę Dokumentu Informacyjnego podwyższenie kapitału Drago wynikające z objęcia i opłacenia akcji w ramach dwóch pierwszych transz przez Movie Games S.A. nie zostało zarejestrowane przez Sąd, tym samym na datę Dokumentu Informacyjnego Movie Games S.A. nie jest udziałowcem Drago.

Docelowo po rejestracji w Sądzie podwyższenia kapitału wynikającego m.in. z objęcia i opłacenia akcji w ramach trzech transz przez Movie Games S.A., Movie Games S.A. będzie posiadało 22% udziałów w kapitale zakładowym Drago oraz 22% w głosach w Zgromadzeniu Wspólników Drago. Biorąc pod uwagę, że zgodnie z Umową spółki Drago, zarząd i rada nadzorcza Drago są powoływane i odwoływane przez Zgromadzenie Wspólników Drago, a Movie Games S.A. będzie posiadało 22% w głosach w Zgromadzeniu Wspólników Drago, to w ocenie Zarządu Movie Games S.A. spółka Movie Games S.A. nie będzie sprawowała kontroli nad Drago tj. nie będzie jednostką dominującą wobec Drago (a Drago nie będzie jednostką zależną wobec Movie Games S.A.) – uwzględniając także fakt, iż obecnie rada nadzorcza Drago składa się z 3 członków, z których każdy jest członkiem odpowiednio Zarządu lub Rady Nadzorczej Movie Games S.A.

14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

14.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta istnieją następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

Jakub Trzebiński, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest zarazem akcjonariuszem Spółki – posiada 7,66% akcji Spółki. Ponadto Pan Jakub Trzebiński po zarejestrowaniu przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego będzie posiadał 2% udziałów w Drago sp. z o.o., w której Emitent docelowo ma objąć 22% udziałów (Jakub Trzebiński jest jednocześnie członkiem rady nadzorczej Drago sp. z o.o.).

Mateusz Wcześniak jest Prezesem Spółki i jednocześnie właścicielem 50% udziałów w Funduszu Stabilnego Rozwoju posiadającym 9,58% akcji Movie Games S.A. Ponadto Pan Mateusz Wcześniak jako akcjonariusz indywidualny posiada bezpośrednio 1,44% akcji Movie Games S.A. Pan Mateusz Wcześniak po zarejestrowaniu przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego będzie posiadał 2% udziałów w Drago sp. z o.o., w której Emitent docelowo ma objąć 22% udziałów (Mateusz Wcześniak jest jednocześnie członkiem rady nadzorczej Drago sp. z o.o.).

Fundusz Stabilnego Rozwoju posiadający bezpośrednio 9,58% Emitenta jednocześnie jest właścicielem 79% udziałów w spółce Income Capital sp. z o.o. posiadającej 33,46% akcji Movie Games S.A.

Tomasz Supel jest Członkiem Rady Nadzorczej Spółki i jednocześnie właścicielem 10% udziałów spółce Income Capital Sp. z o.o. posiadającej 33,46% akcji Movie Games S.A.

Filip Szklarzewski jest Członkiem Rady Nadzorczej Spółki i jednocześnie właścicielem 6% udziałów w spółce Income Capital Sp. z o.o. posiadającej 33,46% akcji w Movie Games S.A.

Pan Maciej Miąsik będący Wiceprezesem Zarządu Emitenta jest członkiem rady nadzorczej Drago sp. z o.o.

Poza wyżej opisanymi powiązaniami, nie są znane jakiegokolwiek inne powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

14.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Spółki a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta istnieją następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

Jakub Trzebiński jest Członkiem Zarządu PlayWay S.A., która to spółka jest akcjonariuszem Movie Games S.A. i posiada 33,43% akcji Spółki.

Mateusz Wcześniak jest Wiceprezesem zarządu Funduszu Stabilnego Rozwoju, która to spółka jest akcjonariuszem Movie Games S.A. i posiada 10,00% akcji Spółki. Ponadto Pan Mateusz Wcześniak jako akcjonariusz indywidualny posiada bezpośrednio 1,44% akcji Movie Games S.A.

Fundusz Stabilnego Rozwoju posiadający bezpośrednio 9,58% Emitenta jednocześnie jest właścicielem 79% udziałów w Income Capital Sp. z o.o. posiadającego 33,46% akcji w Movie Games S.A.

Poza wyżej opisanymi powiązaniami, nie są znane jakiekolwiek powiązania osobowe, majątkowe czy organizacyjne pomiędzy Spółką lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Spółki a znaczącymi akcjonariuszami Spółki.

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

Autoryzowany Doradca potwierdza, iż badał powiązania pomiędzy Movie Games S.A., osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Movie Games S.A. oraz znaczącymi akcjonariuszami Movie Games S.A. a Autoryzowanym Doradcą tj. Navigator Capital S.A. (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

Autoryzowany Doradca nie zidentyfikował jakichkolwiek powiązań osobowych, majątkowych czy organizacyjnych pomiędzy Movie Games S.A., osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Movie Games S.A. oraz znaczącymi akcjonariuszami Movie Games S.A. a Autoryzowanym Doradcą tj. Navigator Capital S.A. (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

15. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Spółki, w podziale na segmenty działalności**15.1. Podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Spółkę działalności operacyjnej**

Obecna działalność Movie Games S.A. została zainicjowana w 2016 roku przez Aleksiego Uchańskiego (były Prezes Zarządu oraz były Członek Rady Nadzorczej) oraz Mateusza Wcześniaka (obecnie Prezes Zarządu). Spółka jest deweloperem, producentem i wydawcą gier komputerowych, a dzięki portowaniu również gier na konsole Nintendo Switch, Xbox oraz PlayStation.

Celem strategicznym Movie Games S.A. jest rozwój oparty na zrównoważonej dywersyfikacji w segmencie gier średnio-budżetowych, które będą systematycznie powiększane z celem przejścia do wydań klasy AA. Spółka planuje około 10 nowych wydań rocznie, nie wliczając w to portowania gier. Dywersyfikacja wyraża się również w różnorodności gatunków realizowanych przez spółkę, produkowane obecnie gry obejmują takie gatunki jak symulatory lotnicze, horrory psychologiczne, tower defense, FPS, symulatory wyścigów kosmicznych, thrillery, survival horror, RPG, truck symulatory. Profil gier jest na bieżąco dostosowywany do aktualnych trendów rynkowych.

W 2017 r. Spółka wydała dwie gry - Project Remedium i Orbital Racer - oraz przeprowadziła trzy kampanie kickstarterowe. W pierwszym kwartale 2018 r. Movie Games uruchomiło i przeprowadziło kolejne dwie kampanie kickstarterowe (Squadron 303, Beast Inside) oraz przeprowadziło premierę PC gry Soulblight, która ma zostać przeniesiona na konsole Nintendo Switch.

Celem prowadzenia kampanii na Kickstarter jest nisko-budżetowa promocja gier na wcześniejszym etapie produkcji poprzez środowisko influencerów (Facebook, YouTube i Twitch), uzyskanie opinii od przyszłych klientów nt. oczekiwań w stosunku do promowanych gier. Dodatkowo, Spółka uzyskuje z kampanii Kickstarter przychody, które wyniosły dotychczas blisko 190 tys. CAD (każdorazowo został przekroczony założony cel).

W 2018 r. do daty Dokumentu Informacyjnego miały miejsce premiery pięciu nowych gier: Soulblight (15 marca), Squadron 303: Battle of Britain (24 maja), Lust for Darkness (12 czerwca), które zostały wydane na PC, Void Space Racing (20 lipca) na platformę Nintendo Switch oraz Treasure Hunter Simulator (6 grudnia) w wersji PC na platformie Steam – autorstwa studio Drago Entertainment, której dystrybucją zajmuje się Emitent. Planowo Lust for Darkness oraz Squadron 303: Battle of Britain dostępne będą również na platformach Nintendo Switch, PlayStation 4 oraz Xbox One. Łącznie, w 2019 r. Spółka planuje ok. 10 kolejnych wydań, z czego najważniejsze to: The Beast Inside, Plastic Rebellion, Don't be Afraid, Plane Mechanic, Alaskan Truck Simulator oraz Total Alarm.

Obecnie nad grami pracuje 10 studiów deweloperskich z ponad 80-cioma doświadczonymi deweloperami. Studia deweloperskie zlokalizowane są w Warszawie (3), Katowicach (2), Krakowie, Częstochowie, Gorzowie Wielkopolskim i Ciechanowie. W celu pozyskiwania w przyszłości nowych zespołów deweloperskich oraz nowych pomysłów, Emitent zakłada również współpracę z młodymi zespołami deweloperskimi tworzącymi gry „indie”, w celu późniejszego rozwoju ich i przeskalowaniu rozmiaru produkcji.

Na datę Dokumentu Informacyjnego Spółka wydała 7 gier. Na datę Dokumentu Informacyjnego Spółka pracuje nad przygotowaniem 10 nowych tytułów gier.

Emitent powołał spółkę zależną dedykowaną portowaniu gier My Next Consoles sp. z o.o., która została zarejestrowana w KRS dnia 19 października 2018 r. W spółce My Next Consoles sp. z o.o. Emitent posiada 70% udziałów w związku z czym na datę Dokumentu Informacyjnego Emitent tworzy grupę kapitałową w skład której wchodzi Movie Games S.A. jako podmiot dominujący oraz ww. podmiot zależny – spółka My Next Consoles sp. z o.o. Jednocześnie Zarząd Emitenta oświadcza iż na datę Dokumentu Informacyjnego My Next Consoles sp. z o.o. nie prowadzi bieżącej działalności operacyjnej.

15.1.1. Model biznesowy

Model biznesowy Emitenta opiera się na ośmiu podstawowych filarach:

- **Dywersyfikacja:** produkcja około dziesięciu tytułów rocznie o zróżnicowanej tematyce;

Spółka dywersyfikuje projekty pod względem tematycznym oraz gatunkowym. Jednym z podstawowych założeń w ramach prowadzonej dywersyfikacji jest realizacja około dziesięciu zróżnicowanych produkcji rocznie przy możliwie ostrożnym budżecie oraz zachowaniu wysokiej efektywności kosztowej. Szeroka tematyka ma za zadanie dotarcie do jak najszerszej grupy odbiorców. Istotą tego podejścia jest zapewnienie rozrywki zarówno graczom posiadającym jedynie chwilę wolnego czasu, pragnącym na moment przenieść się do świata gier, ale także tym przygotowanym na godziny rozgrywki. Również w ramach dywersyfikacji w przyszłości część produkcji Spółki mają stanowić gry „indie”, co zapewni Spółce dopływ nowych zespołów oraz świeżych pomysłów.

- **Innowacyjność:** każdy tytuł oparty jest na innowacyjnym pomysle i realizowany z wykorzystaniem najnowszych technologii;

Spółka uważa, że aby tytuł dobrze się sprzedawał i nie wymagał dużych nakładów na promocję musi posiadać wyjątkową cechę przykuwającą gracza do ekranu. Za przykład może posłużyć pierwsze wśród symulatorów udostępnienie otwartego świata lotniska w 303 Squadron: BoB. Spółka przewiduje realizację innowacyjnych i zaskakujących projektów, często inspirowanych dziełami sztuki, historią, czy problemami świata offline jak również współpracy z globalnymi partnerami takimi jak Discovery. Implementacja ciekawych rozwiązań, dbałość o detale oraz poruszanie zróżnicowanych tematów zapewniają oryginalność produkcji. Realizowane przez Spółkę tytuły wykorzystują silniki Unreal Engine oraz Unity. Ponadto, wykorzystywane są takie technologie jak fotogrametria.

- **Motywacja:** silny akcjonariat z udziałem kadry menedżerskiej;

Akcjonariuszami Spółki są najważniejsi menedżerowie, co sprawia, iż poprzez posiadane akcje są oni zmotywowani do pracy nad wzrostem jej wartości i wypracowywaniem zysku który może być przeznaczony na wypłatę dywidendy. Ponadto akcjonariuszami są m.in.: PlayWay S.A., Fundusz Stabilnego Rozwoju, Income Capital Sp. z o.o., dzięki czemu Spółka w znaczący sposób przyspieszyła swój rozwój na inicjalnych etapach.

- **Efektywność:** tytuły realizowane przy możliwie ostrożnym budżecie i zachowaniu wysokiej efektywności kosztowej / powiązanie wynagrodzenia zespołów z sukcesem sprzedażowym produkcji;

Wdrożony system motywacyjny zakłada powiązanie wynagrodzenia zespołów programistycznych z wynikami sprzedażowymi i finansowymi wydawanych tytułów. Stosunkowo niskie wynagrodzenie stałe przy produkcji jest istotnie rekompensowane twórcom poprzez ich udział w podziale zysków osiągniętych ze sprzedaży gier. Twórcy tym samym zmotywowani są do wysokiego zaangażowania w pracę nad tytułem.

- **Dystrybucja:** sprzedaż głównie na platformach dystrybucji cyfrowej w celu optymalizacji marży;

Podstawową formą dystrybucji dla Spółki jest dystrybucja cyfrowa za pośrednictwem platformy Steam. Ponadto w celu poszerzenia rynku Spółka pozyskała globalnego wydawcę obsługującego znaczną część platform lokalnych (ponad 80 platform). W procesie portowania najlepszych tytułów Spółka będzie przenosiła swoje gry na konsole takie jak Nintendo Switch, Xbox i PlayStation. Spółka sprzedawała już i planuje sprzedawać w przyszłości swoje tytuły w dystrybucji klasycznej przy wykorzystaniu specjalizujących się w tym wydawców.

- **Monitoring:** ciągły monitoring i weryfikacja pomysłów przez społeczność graczy (social media, Kickstarter). Monitoring ma dwa podstawowe wymiary:
 - Ciągły monitoring postępów prac nad tytułami w studiach oraz ich wsparcie. Jest to możliwe z uwagi na fakt, iż Spółką zarządza team z wieloletnim doświadczeniem w produkcji gier komputerowych.
 - Monitoring odbioru tytułów przez społeczność graczy. W celu uzyskania informacji na temat odbioru gry i przestrzeni, w których może zostać ona ulepszona, swoje tytuły Spółka pokazuje graczom już na wczesnym etapie produkcji (1/3 czasu produkcji i budżetu) za pośrednictwem YouTube, Twitch oraz Facebooka. Dla wybranych gier celem uzyskania znacznej rozpoznawalności Spółka organizuje kampanie na Kickstarterze. Spółka ma za sobą 5 kampanii, które przyniosły przychód w wysokości blisko 0,5 mln PLN
- **Kontynuacja:** na podstawie wyników sprzedażowych wyłaniane są tytuły, których kontynuacje przygotowywane będą już przy wyższym budżecie.

Podnoszenie skali projektów ma wymiar ilościowy (większa liczba członków zespołu), czasowy (dłuższy projekt) i jakościowy (wyższa jakość stosowanych elementów, wyższa jakość nowych pracowników). To wszystko powinno pozwolić na podniesienie cen jednostkowych gier oraz zapewnić ich lepszą sprzedaż i wyższe zadowolenie graczy.

- **Rozpoznawalność:** budowa rozpoznawalnego brandu poprzez sukces gry, co ułatwia sprzedaż kolejnej gry o większej skali. Rozpoznawalność identyfikowana jest przez Spółkę w dwojaki sposób:
 - Rozpoznawalność tytułów: Spółka skupia się na tym by gry posiadały ciekawe i nowatorskie aspekty budujące naturalne zainteresowanie wokół tytułów, dodatkowo wczesna prezentacja w znaczący sposób wydłuża okres promocji. Tytuły dla których Spółka przeprowadziła kampanie na Kickstarterze opisane były na łamach dziesiątek portali, pojawiły się w setkach nagrań na YouTube, a nawet stały się nr jeden na portalu Twitch.
 - Rozpoznawalność Spółki: Movie Games opisywane jest regularnie na łamach nie tylko portali o grach, ale również portali biznesowych, takich jak: money.pl, bankier.pl, pulsbiznesu.pl w wersjach cyfrowych i papierowych.

Produkcja gier

Emitent odpowiada za cały proces związany z produkcją każdego wydawanego tytułu – od zebrania zespołu lub nawiązania współpracy z istniejącym zespołem, poprzez rozwój i produkcję, testy, aż po wydanie gotowego tytułu, jego marketing i dystrybucję. Pomysł na każdą grę jest zainicjowany przez zespół deweloperski, który ma okazję rozwijać swoją własną wizję. Sprawia to, iż zespoły które dodatkowo zmotywowane są posiadaniem udziałów w zysku dokładają najwyższej staranności, aby gra była bardziej realistyczna, kreatywna oraz dopracowana w każdym szczególe.

W procesie produkcji gier Emitent na bieżąco monitoruje prace związane z danym projektem poprzez wyznaczanie oraz weryfikację jednomiesięcznych milestone'ów oraz bieżące wsparcie przy produkcji. Praktyka ta zwiększa prawdopodobieństwo realizacji projektów zgodnie z wyznaczonym harmonogramem przy zachowaniu założonych standardów jakościowych. Zespół zarządzający Emitenta jest złożony z doświadczonych managerów o udokumentowanej eksperckiej wiedzy z zakresu gier. Dodatkowo Spółka dysponuje zespołem niezależnych od teamów deweloperskich testerów, których zadaniem jest formułowanie możliwie obiektywnych i wnikliwych ocen jakości gier, jak i dokładne testowanie w zakresie błędów. Dbłość o detale oraz wdrożony proces oceny przez niezależnych testerów zapewniają wysoką jakość produkowanych tytułów przy jednoczesnym zachowaniu dyscypliny kosztowej.

Emitent dokłada staranności aby produkowane tytuły były jak najszybciej prezentowane użytkownikom. Weryfikacja słuszności projektów przez społeczność graczy umożliwia dostosowywanie ich do zapotrzebowania przyszłych odbiorców. W przypadku niezadowolającego przyjęcia Spółka dokonuje w projektach głębokich zmian, a w ostateczności decyduje o ich zakończeniu, minimalizując straty. Aktywne monitorowanie reakcji w kanałach social media i specjalistycznych portalach pozwala na uzyskanie obrazu reakcji rynku. Dodatkowo przeprowadzane akcje crowdfundingowe (portal Kickstarter), pogłębiają wiedzę na temat nastawienia targetowanych grup wobec tytułów i opracowania planów wydawniczych. Praktyka ta umożliwia (poprzez udostępnienie wersji demonstracyjnej gry osobom wspierającym projekt) potwierdzenie odbioru gry przez graczy, jak również słuszności zaproponowanej dla tytułu ceny.

15.1.2. Dystrybucja

Emitent kieruje swoją ofertę do odbiorców na całym świecie. Głównym kanałem sprzedaży tytułów Movie Games jest dystrybucja cyfrowa za pośrednictwem platform największych dystrybutorów gier, tj. Valve Corporation, Nintendo, Microsoft Corporation i Sony Computer Entertainment. Szczególne znaczenie dla efektywnej dystrybucji produktów Spółki ma zamknięta platforma Steam, prowadzona przez Valve Corporation. Zazwyczaj producenci platform zamkniętych zastrzegają sobie prawo do weryfikacji produktu, którego wprowadzenie jest planowane na daną platformę, dlatego też platformy te cieszą się dużym zainteresowaniem w środowisku graczy. Jest to więc forma dystrybucji najwygodniejsza dla graczy, przy czym jednocześnie pozwala na zachowanie jak największej części zysku dla twórców gier. Poza Steam, Movie Games współpracuje również w lokalnymi dystrybutorami gier, zarówno w Europie, jak i negocjuje takie kontrakty na rynkach azjatyckich. Grupę docelową dla produkowanych gier Spółka będzie docelowo rozszerzać poprzez portowanie gier na konsolę Sony PlayStation, Microsoft Xbox, Nintendo Switch i dystrybucję na odpowiednich platformach - PlayStation Store, Xbox Marketplace, Nintendo eShop. Jednocześnie spółka pozyskała międzynarodowego wydawcę gier komputerowych Plug-in-Digital obsługującego ponad 80 platform lokalnych tym samym w znaczący sposób poszerzając zakres klientów, którym może zaoferować swoje gry.

Poza dystrybucją cyfrową na wskazanych platformach prowadzona jest również okazjonalnie dystrybucja klasyczna, na zasadzie oportunistycznego wykorzystywania dodatkowego potencjału, dzięki zawieraniu kontraktów z międzynarodowymi wydawcami. Klasyczna dystrybucja ma stanowić dla Spółki uzupełnienie, umożliwiające dotarcie do kolekcjonerów i osób preferujących fizyczny zakup gier. W ramach dalszej formy monetyzacji tytułów Spółka przewiduje wykorzystanie w przyszłości platform takich jak Humble Bundle, umożliwiających sprzedaż znacznych ilości tytułów przy wysokim poziomie rabatu. Emitent dzięki posiadaniu znaczącej biblioteki produktów ma również możliwość sprzedawania swoich tytułów w Bundlach (kilka gier w niższej cenie).

15.1.3. Strategia Emitenta

Celem strategicznym Movie Games S.A. jest rozwój oparty na zrównoważonej dywersyfikacji w segmencie gier średnio-budżetowych, które będą systematycznie powiększane z celem przejścia do wydań klasy AA. Spółka planuje około 10 nowych wydań rocznie, nie wliczając w to portowania gier. Spółka zakłada, że 2 do 3 z produkowanych rocznie gier będą realizowane przy znacznie większym budżecie w stosunku do pozostałych projektów.

Emitent zakłada produkcję tytułów zróżnicowanych zarówno tematycznie jak i gatunkowo. Zapewnienie zdywersyfikowanego portfolio obniża ryzyko inwestycyjne, a także zmniejsza koszty produkcji. Produkowane gry obejmują obecnie takie gatunki jak symulatory lotnicze, horrory psychologiczne, tower defense / FPS, symulatory wyścigów kosmicznych, thriller / horror, survival horror, RPG / roguelike, truck symulatory. Profil gier jest na bieżąco dostosowywany do aktualnych trendów rynkowych. Odmienna tematyka zapewnia dotarcie do szerszej grupy odbiorców, a co za tym idzie, pozwala na wkroczenie na zróżnicowane rynki globalne. Planowany zakres cenowy obecnie produkowanych przez Emitenta gier waha się od 12 do 30 USD za sztukę, w przyszłości ma wzrastać do poziomu 40 USD dla projektów o najwyższym budżecie.

Realizacja założeń strategii rozwoju zakłada regularne badanie rynku w celu poszukiwania nisz, które mogłyby zostać szybko i efektywnie wypełnione przez Emitenta, a także stałe ulepszanie jakości już istniejących gier, poprzez ich aktualizacje mające na celu dodanie nowej treści lub poprawienie błędów. Bezcenne w tym kontekście są przeprowadzane przez Emitenta akcje w mediach społecznościowych, które pogłębiają wiedzę na temat reakcji i nastawienia targetowanych grup docelowych wobec wypuszczanych tytułów.

Spółka zabiega o jak najwyższą sprzedaż gier, dlatego też stale prowadzone są intensywne działania marketingowe. W przypadku tytułów odnoszących znaczące wyniki sprzedażowe Emitent planuje kontynuować projekty poprzez wydawanie kolejnych serii danej gry bądź dodatków i aktualizacji, a także dywersyfikować sprzedaż poprzez portowanie gier na inne konsole, a w przyszłości nie wyklucza również wejścia w segment gier mobilnych.

Celem Movie Games jest posiadanie praw autorskich do wszystkich wyprodukowanych gier, co w znaczącym stopniu uniezależnia Spółkę od zespołów deweloperskich, przy jednoczesnym budowaniu wewnętrznej wartości przedsiębiorstwa. Jednocześnie, posiadanie praw autorskich stwarza większe możliwości w zarządzaniu projektami. Jednym z założeń strategii rozwoju Emitenta jest także budowa doświadczonego zespołu programistycznego. Spółka stale poszukuje nowych zespołów deweloperskich z którymi mogłaby współpracować. W ramach strategii rozwoju Emitent kompletuje zespoły deweloperskie także wewnątrz własnej struktury. Celem Emitenta jest zbudowanie silnej grupy zespołów deweloperskich pracujących równolegle nad wieloma projektami. Dodatkowo dostrzegając perspektywy rozwoju Emitent angażuje się w pozyskiwanie młodych talentów. W tym celu Spółka nawiązała współpracę z pracującymi nad projektami z obszaru gier komputerowych studentami Łódzkiej Szkoły Filmowej. W ramach współpracy Emitent zamierza sfinansować dwa najlepsze przedstawione przez studentów projekty grove. Podobną współpracę Emitent zamierza nawiązać również z Politechniką Warszawską oraz Warszawską Szkołą Filmową.

W celu ograniczenia ryzyka ewentualnego niepowodzenia danego projektu Spółka wprowadziła system motywacyjny dedykowany zespołom deweloperskim, który zakłada uzależnienie wynagrodzeń od osiąganych przychodów ze sprzedaży wydawanych tytułów. Jednocześnie dzięki temu minimalizowane są koszty stałe związane z danym projektem. Niższy poziom wynagrodzenia przy produkcji rekompensowany jest perspektywą zysku w przypadku sukcesu finansowego, co stanowi dodatkową motywację.

Emitent nie zakłada wzrostu zatrudnienia w strukturach odpowiedzialnych za zarządzanie spółką, wzrastać natomiast będzie zatrudnienie w ramach zespołów. W myśl tej idei rozwój Spółki jak i realizacja projektów o większej skali będzie odbywała się poprzez zwiększanie liczebności zespołów. Obecnie średniej wielkości zespół pracujący przy realizowanych przez spółkę projektach liczy 6 osób i stanowi tzw. core team (osoby pracujące przez cały okres trwania danego projektu), który jest wspierany dodatkowymi osobami współpracującymi na różnych etapach procesu powstawania danego tytułu. Kolejne projekty (sequele) gier odnoszących sukces będą natomiast produkowane przez zespoły liczące od 10 do 16 osób, a w przypadku projektów wysokobudżetowych przez zespoły liczące minimum 25 osób.

Emitent nie planuje rozpoczynania działalności poza produkcję gier, natomiast bierze pod uwagę rozszerzenie modelu o możliwość zakupu udziałów w perspektywicznych spółkach z branży. Działanie to ma na celu

dotychczasowe podniesienie dywersyfikacji oraz umożliwienie czerpania zysków nie tylko ze sprzedaży gier w ramach omawianych podmiotów, ale również sprzedaży posiadanych w nich akcji oraz z tytułu ewentualnej dywidendy. Powodem planowanych inwestycji w inne podmioty jest brak możliwości realizacji modelu zakładającego internalizację zespołów w przypadku podmiotów funkcjonujących już jako spółki i posiadających znaczącą renomę i poczucie niezależności. W takim przypadku umożliwienie rozwoju takim spółkom przyniesie znacznie większe korzyści finansowe niż ich internalizacja.

Spółka rozważa rozszerzenie obecnego modelu biznesowego o inwestycje w perspektywiczne przedsiębiorstwa zajmujące się kompleksowo produkcją i wydawaniem gier komputerowych.

Na datę Dokumentu Informacyjnego Emitent zawarł umowę inwestycyjną ze spółką Drago sp. z o.o. („Drago”) zgodnie z którą Movie Games obejmie docelowo 22% udziałów w kapitale zakładowym Drago. Szczegółowe informacje odnośnie umowy z Drago zostały przedstawione w rozdz. IV pkt 24 Dokumentu Informacyjnego.

Głównym przedmiotem działalności Drago jest tworzenie gier komputerowych przeznaczonych na komputery i konsole. Drago to studio deweloperskie z ponad 20-letnią historią, które posiada zróżnicowane portfolio – zarówno historycznie własne gry, jak również udokumentowane sukcesy w tworzeniu dużych gier na zlecenie międzynarodowych podmiotów. Gatunki tworzonych gier to MMORPG, RPG, RTS, oraz symulatory ekonomiczne. Studio posiada również autorskie rozwiązania technologiczne, takie jak m.in. własne mechanizmy silników 3D.

Założyciel spółki Drago jest aktywny na rynku gier PC od ponad 20 lat. Uczestniczył w produkcji gier komputerowych zarówno od strony designerskiej (concept, game idea, game design), pisarskiej (tworzenie scenariusza), marketingowej (tworzenie materiałów reklamowych video), serwisu kreatywnego (administracja i tworzenie manuali), a także producenckiej jako menadżer projektów oraz główny producent. Studio zatrudnia obecnie 25 deweloperów.

W latach 2014-2017 Drago osiągało rocznie przychody ze sprzedaży w przedziale od 2,0 do 2,8 mln PLN i realizowało średnią rentowność na poziomie zysku netto 10%.

Zespół Drago prowadzi obecnie prace o znaczącym poziomie zaawansowania nad dwoma tytułami. Pierwszym z nich jest gra pt. „Post Apoc” typu survival osadzona w świecie postapokaliptycznym. Jest to postapokaliptyczna wizja atomowej zimy. Gra skupia się na walce o przetrwanie we wrogim środowisku.

Drugim tytułem, nad którym obecnie prowadzone są prace, jest gra z gatunku symulatorów, w której gracz wciela się w postać poszukiwacza skarbów. W toku akcji, gracz dowiaduje się, że to co dzisiaj jest spokojną polaną, przed laty mogło być miejscem wielkich bitew. Oba tytuły charakteryzują się zaawansowaną grafiką i zlokalizowaniem akcji w ciekawych sceneriach.

15.1.4. Kampanie crowdfundingowe na portalu Kickstarter

Celem prowadzenia kampanii na Kickstarter jest nisko-budżetowa promocja gier na wcześniejszym etapie ich produkcji, uzyskanie zwrotnych informacji od przyszłych klientów nt. potencjalnego zainteresowania oraz oczekiwań w stosunku do promowanych gier. Dodatkowo, Spółka uzyskuje z kampanii Kickstarter przychody, które wyniosły dotychczas blisko 190 tys. CAD (každorazowo został przekroczony założony cel). Dotychczasowe kampanie crowdfundingowe miały istotny wpływ na rozpoznawalność marki oraz gier Movie Games i stanowią istotny element marketingowy. Udańskie akcje crowdfundingowe pozwalają również uzyskać lepsze pozycjonowanie gier Emitenta w elektronicznych platformach dystrybucyjnych. Jednocześnie stanowią ważny element marketingu, dzięki któremu Emitent buduje swoją pozycję na rynku.

Przed rozpoczęciem kampanii niezwykle istotne jest sprecyzowanie grupy docelowej dla której dedykowana jest dana gra oraz przeanalizowanie czy posiada w sobie jakieś nowatorskie cechy. Podstawowym czynnikiem świadczącym o dobrze przygotowanej kampanii na Kickstarterze jest posiadanie unikalnego i jednocześnie interesującego graczy projektu.

W procesie przygotowania kampanii kickstarterowych można wyróżnić dwa podstawowe etapy. Pierwszym z nich i zarazem najdłuższym jest wybranie gry odpowiedniej do przeprowadzenia kampanii i stworzenie wersji demo niezbędnej do pełnego wykorzystania potencjału organizowanej akcji. Demo gry umożliwia znaczące podniesienie zainteresowania mediów (umożliwia youtuberom nagrywanie filmów i przeprowadzanie transakcji

na twitchu) oraz potwierdzenie zainteresowania tytułem (społeczność ma możliwość zagrania w grę i doświadczenia jaki tytuł jest realizowany). Nie bez znaczenia pozostają media społecznościowe w tym w szczególności youtuberzy oraz influencerzy rynku gamingowego. Reakcje na wersję demonstracyjną pozwalają określić jakie emocje budzi wśród użytkowników dany produkt. Kolejny etap to przygotowanie trailera i szaty graficznej kampanii. W zależności od charakteru tytułu i skali projektu, czas trwania prac choć jest dość zróżnicowany to średnio trwa trzy miesiące.

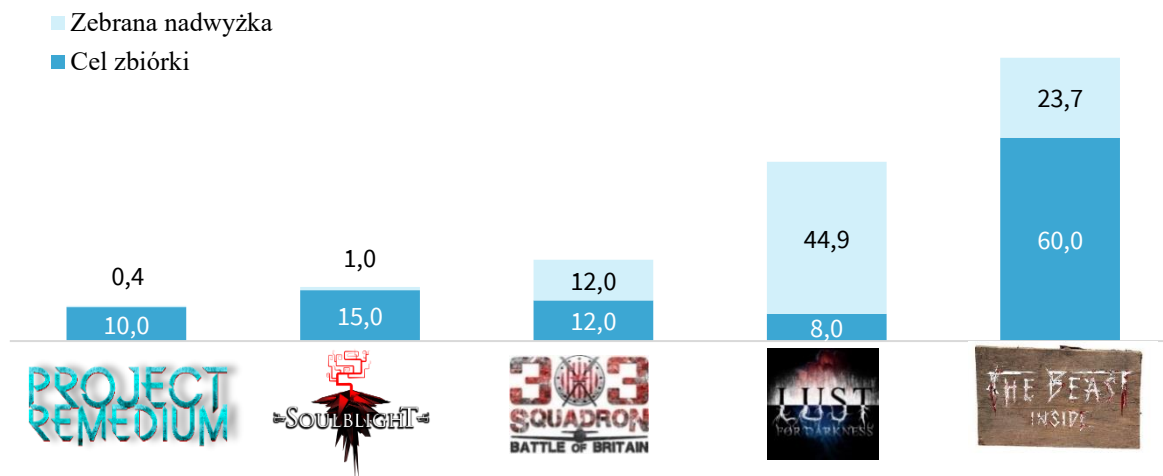
Emitent identyfikuje trzy najważniejsze kanały dotarcia do użytkowników – Facebook, YouTube i Twitch. Facebook to podstawa, szczególnie operując w środowisku online – pozwala dotrzeć do większej ilości graczy i zbudować rozpoznawalność marki. Podczas gdy platformy YouTube i Twitch zrzeszają setki milionów fanów gier i dziesiątki tysięcy twórców. W przypadku ciekawej gry, która spotyka się przychylnymi ocenami można liczyć na zainteresowanie youtuberów, gotowych nagrywać filmy z czystej chęci podzielenia się z subskrybującymi ciekawym materiałem. Spółka nie opłaca publikacji nagrań z gry w swoje tytuły, a stara się skupić na zawarciu ciekawych elementów w grze tak aby zainteresowała twórców i ich widzów.

Spółka prowadzi również promocje swoich tytułów na reditcie.

Rozliczenie kampanii kickstarterowych odbywa się poprzez wystawienie faktury przez Emitenta operatorowi portalu po uprzedniej informacji o zebranej kwocie. Użytkownikom portalu Kickstarter, którzy wzięli udział w akcji dostarczane są gry (po ich wyprodukowaniu), w związku z czym księgowo płatności te są traktowane jako zaliczki.

W poniższej tabeli Emitent prezentuje podsumowanie dotychczas przeprowadzonych kampanii crowdfundingowych na portalu kickstarter.

Podsumowanie dotychczasowych kampanii (dane w tys. CAD)



Źródło: Emitent

15.1.5. Technologia

Każdy z projektów realizowanych przez Movie Games oparty jest na innowacyjnym pomysle. Realizowane przez spółkę tytuły wykorzystują silniki Unreal Engine oraz Unity. Technologia ta przyspiesza produkcję gier na najwyższym poziomie graficznym, a także ułatwia portowanie tytułów na inne platformy - PlayStation, Xbox oraz Nintendo Switch. Wykorzystywanie tej technologii jest niezwykle istotne w kontekście planów rozwojowych Spółki, które zakładają portowanie najbardziej udanych premier na inne platformy dystrybucyjne. Wykorzystanie zunifikowanych silników pozwala również na racjonalne gospodarowanie wypracowanymi assetami i mechanikami oraz przenoszenie ich pomiędzy projektami. Dodatkowo w swojej działalności Spółka wykorzystuje również technologię fotogrametrii, która umożliwia tworzenie modeli 3D używanych w produkowanych grach.

15.1.6. Zespół Emitenta

Zespół Movie Games zbudowany przez profesjonalistów branży gier, którzy na rynku gier funkcjonują od 25 lat. Umożliwia to przekazanie niezbędnej wiedzy dotyczącej procesów związanych z produkcją gier. Obecnie Spółka zrzesza łącznie ok. 80 programistów związanych z 10 studiami i wykorzystuje ok. 70 pracowników outsourcowanych na różnych etapach projektów. Spółka współpracuje z:

- Movie Games Lunarium – odpowiedzialne za produkcję Lust for Darkness i drugiego, nowego tytułu,
- MG L – prowadzące prace nad jeszcze nie ujawnionym przez Spółkę tytułem gry,
- Illusion Ray – studio oparte na pracownikach, którzy doświadczenie zdobywali m.in. w Farm 51, Platige Image i Fuero Games – prowadzi prace nad The Beast Inside,
- Atomic Jelly – studio odpowiedzialne za produkcję 303 Squadron oraz Project Remedium,
- My Next Games – studio odpowiedzialne za produkcję Soulblight i portami konsolowymi tej gry,
- Pixel Crow – autorskie studio Macieja Miąsika (Wiceprezesa Zarządu Emitenta), znane z gry Beat Cop (11bit Studios), obecnie pracujące nad nowym projektem,
- 1Z – studio pracujące nad grą Plastic Warfare,
- Broken Arrow Games – studio pracujące nad Don't be Afraid,
- Westend – studio pracujące nad grą Alaskan Truck Simulator,
- Movie Games PD – studio Pawła Dywelskiego, mające za sobą wydanie Orbital Racera, pracujące obecnie nad Plane Mechanic Simulator.

15.1.7. Przewagi konkurencyjne

1) Zrównoważona dywersyfikacja w segmencie gier średnio budżetowych

Movie Games posiada zdywersyfikowany tematycznie i gatunkowo portfel gier średnio budżetowych, które będą systematycznie powiększane z celem przejścia do wydań klasy AA. Powiększanie skali produkcji możliwe jest dzięki rozrostowi zespołów je tworzących. Spółka planuje około 10 nowych wydań rocznie, nie uwzględniając w tej liczbie portów gier. Produkowane gry obejmują różnorodne gatunki jak symulatory lotnicze, horrory psychologiczne, tower defense / FPS, symulatory wyścigów kosmicznych, RPG / rougelike, thrillery, survival horror, czy truck symulatory, dzięki czemu mają one szansę trafić w gusta wielu odbiorców. Profil gier jest na bieżąco dostosowywany do aktualnych trendów rynkowych. Model ten ma pozwolić na osiąganie stabilnych przychodów niezależnie od zmian zainteresowania odbiorców poszczególnymi tytułami. Jednocześnie Spółka nie ogranicza się do dystrybucji gier wyłącznie na platformę PC, ale planuje również rozwijać się w kierunku konsol, a także środowisk mobilnych. Celem Spółki jest wypracowanie wewnętrznych kompetencji umożliwiających portowanie gier na konsole takie jak: Nintendo Switch, Xbox, PlayStation.

2) Silna struktura akcjonariatu

Jednym z najistotniejszych czynników stanowiących o przewadze konkurencyjnej Spółki jest obecność w jej akcjonariacie takich podmiotów jak PlayWay S.A. oraz Funduszu Stabilnego Rozwoju. Ich rynkowe doświadczenie zapewnia Emitentowi niezbędne know-how, dostęp do istotnych kontaktów w branży, a także zaplecze finansowe. Nie mniej istotny jest fakt posiadania akcji przez głównych menadżerów Spółki, co sprawia że są oni zmotywowani do pracy nad wzrostem wartości jej akcji.

3) Doświadczona kadra zarządzająca oraz zespół deweloperski

Spółka posiada wyjątkowo doświadczonych menedżerów. W skład zespołów wchodzi m.in. osoby z 25 letnim doświadczeniem w polskiej branży growej:

- Maciej Miąsik – ponad 25 lat doświadczenia w branży gier komputerowych - jeden z pierwszych producentów, projektantów, programistów oraz sound designerów w polskiej branży gier. Znany z pracy na stanowiskach zarządzających nad pierwszym Wiedźminem oraz wieloma innymi grami, głównie przygodowymi: Reah: Zmierz się z Nieznanym, Schizm: Prawdziwe Wyzwanie, Schizm II: Kameleon, Sentinel: Strażnik Grobowca, czy wydanej w 2017 gry Beat Cop. Pan Maciej Miąsik jest Wiceprezesem Zarządu Emitenta.,
- Aleksy Uchański - ponad 25 lat doświadczenia w branży gier komputerowych. W latach 1992 – 1995 dziennikarz, później zastępca sekretarza redakcji magazynu fanów gier komputerowych Top Secret, w tym okresie również współpracownik magazynu Bajtek. Od 1995 do 2000 roku redaktor naczelny magazynu o grach komputerowych Gambler, odpowiedzialny również za pozyskiwanie i wydawanie gier komputerowych dołączanych do magazynu i współorganizację targów gier komputerowych Gambleriada. W latach 2000 – 2014 związany z Axel Springer Polska (później Ringier Axel Springer Polska). W latach 2000 – 2006 redaktor naczelny grupy pism o grach komputerowych (Komputer Świat GRY, PLAY oraz ich wydania specjalne). W tym okresie twórca i prowadzący serii Dobra GRA, w której wydano między innymi serię Skoki Narciarskie (oficjalna gra Adama Małysza) oraz gry takie jak Painkiller czy Gorky Zero. Od 2007 do 2011 r. Dyrektor Wydawniczy segmentu Tytułów Komputerowych Axel Springer Polska, obok tytułów o grach odpowiedzialny również za markę Komputer Świat wraz z dodatkami i serwisy internetowe. Na datę Dokumentu Informacyjnego Pan Aleksy Uchański pełni funkcję doradczą dla Emitenta.
- Jakub Wójcik - założyciel największego polskiego serwisu o grach niezależnych IndieWorld, i przez pierwsze lata jego istnienia redaktor naczelny. Współorganizator wystawy „Digital Dreamers” poświęconej historii polskich twórców gier video, sfinansowanej przez MSZ i wystawionej w Muzeum Techniki i Przemysłu NOT w Pałacu Kultury i Nauki w Warszawie, a następnie polskich placówkach za granicą. Jeden z założycieli Fundacji Indie Games Polska, prezes zarządu fundacji. W ramach działalności Fundacji, przez ostatnie dwa lata animuje życie polskiej branży gier i społeczności twórców niezależnych, m.in. przez organizację polskich stoisk na międzynarodowych imprezach targowych, prowadzenie programu akceleracyjnego. Na datę Dokumentu Informacyjnego Pan Jakub Wójcik pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.
- Jacek Brzeziński - absolwent Uniwersytetu Warszawskiego (Wydział Matematyki, Informatyki i Mechaniki). W szeroko rozumianej branży gier zaczynał w 1994 r. jako redaktor kultowego czasopisma Magia i Miecz. W branży gier wideo pracuje od 1999 r., mając za sobą doświadczenia m.in. w CD Projekt Red (jako m.in. szef projektu Wiedźmin i projektant Wiedźmina 2), Techlandzie (gdzie prowadził projekt Dead Island Riptide i był producentem Dying Light), duńskim studiu IO Interactive (jako projektant gry Hitman). Wykładał na Game Dev School i Warszawskiej Szkole Filmowej. Na datę Dokumentu Informacyjnego Pan Jacek Brzeziński pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Obecność doświadczonych managerów umożliwia przekazanie niezbędnej wiedzy dotyczącej procesów związanych z produkcją oraz procesem dystrybucji gier. Jednocześnie, w strukturach Movie Games działa 10 studiów deweloperskich, zrzeszających łącznie ponad 80 programistów.

4) System motywacyjny dla zespołów deweloperskich

W celu ograniczenia ryzyka ewentualnego niepowodzenia danego projektu Spółka wprowadziła system motywacyjny dedykowany zarówno kadrze zarządzającej jak i zespołom deweloperskim, który zakłada uzależnienie wynagrodzeń od osiąganych przychodów ze sprzedaży wydawanych tytułów. Jednocześnie dzięki temu Emitent minimalizuje koszty stałe związane z danym projektem.

5) Efektywne zarządzanie kosztami produkcji i utrzymywanie dyscypliny kosztowej

Z punktu widzenia osiąganych przez Emitenta wyników niezwykle istotne jest utrzymywanie dyscypliny kosztowej. Utrzymywanie kosztów produkcji na niskim poziomie pozwala na zwiększenie stopy zwrotu z każdego udanego projektu. Dodatkowo, niskie koszty skutkują zmniejszeniem potencjalnych strat w przypadku niepowodzenia wyprodukowanej gry. Ryzyko niepowodzeń jest dodatkowo minimalizowane poprzez dywersyfikację polegającą na prowadzeniu równoległych prac nad kilkoma, zróżnicowanymi projektami.

6) Udane kampanie crowdfundingowe na portalu Kickstarter

Niezwykle istotny wpływ na rozpoznawalność marki oraz produktów Emitenta miały udane akcje crowdfundingowe na portalu Kickstarter, które stanowią pewnego rodzaju element marketingowy. W ramach pięciu dotychczas przeprowadzonych kampanii kickstarterowych Spółka zebrała łącznie blisko 190 tys. CAD, każdorazowo przekraczając założony cel. Udane akcje crowdfundingowe pozwalają również uzyskać lepsze pozycjonowanie gier Emitenta w elektronicznych platformach dystrybucyjnych. Jednocześnie stanowią ważny element marketingu, dzięki któremu Emitent buduje swoją pozycję na rynku. Rozliczenie kampanii kickstarterowych odbywa się poprzez wystawienie faktury przez Emitenta operatorowi portalu po uprzedniej informacji o zebranej kwocie. Użytkownikom portalu Kickstarter, którzy wzięli udział w akcji dostarczane są gry (po ich wyprodukowaniu), w związku z czym księgowo płatności te są traktowane jako zaliczki.

15.1.8. Harmonogram wydawniczy gier komputerowych

Lp.	Nazwa gry	Studio	Platforma	Data premiery
1.	Plastic Rebellion	Movie Games 1Z	PC	I kw. 2019 r.
2.	Don't Be afraid	Broken Arrow Games	PC	I kw. 2019 r.
3.	Plane Mechanic Simulator	Movie Games PD	PC	I kw. 2019 r.
4.	Alaskan Truck Simulator	Westend	PC	I kw. 2019 r.
5.	The Beast Inside	Illusion Ray	PC	I kw. 2019 r.
6.	Total Alarm (EA)	Pixel Crow	PC	I kw. 2019 r.
7.	No Drugs	MG L	PC	I kw. 2019 r.
8.	Post Apo	Movie Games Lunarium	PC	I/II kw. 2019 r.
9.	Plane Mechanic Simulator 2	Movie Games PD	PC	II kw. 2019 r.
10.	Lust for Darkness 2	Movie Games Lunarium	PC	III kw. 2019 r.
11.	Trisect	Trisect Team	PC	2019 r.
12.	Alaskan Truck Simulator II	Westend	PC	2019 r.

Źródło: Emitent

15.2. Produkty Emitenta

Dotychczas wyprodukowane oraz wydane gry:

15.2.1. 303 Squadron: Battle of Britain



Gatunek: Symulator lotniczy

Premiera: 24 maja 2018 r. (early acces)

Platforma: PC

303 Squadron to symulator lotu, oddający emocje walk powietrznych II Wojny Światowej. Jego celem jest przedstawienie barwności postaci walczących pilotów, jak również często zapomnianej - obsługi lądowej. Gameplay koncentruje się przede wszystkim na powietrznych walkach odtwarzających faktyczny przebieg zdarzeń. Wzbogacony o dodatkowe misje, zainspirowane anegdotami z bazy i przygodami pilotów, opowiada nie tylko historię Dywizjonu 303, ale całej Królewskiej Floty Powietrznej (RAF).

Gracze mają możliwość zapoznania się z historią tytułowego Dywizjonu 303 poprzez wcielenie się w rolę jednego z jej pilotów – Jana Zumbacha. Oprócz starć w powietrzu, gracz może również przejąć rolę mechanika samolotowego, aby naprawiać i ulepszać swój samolot, a także przemierzać bazę RAF Northolt w poszukiwaniu misji pobocznych. Za pomysł i wykonanie odpowiedzialne jest studio Atomic Jelly we współpracy z Movie Games. Premiera gry w wersji wczesnego dostępu (tzw. early access, wersja wciąż podlegająca modyfikacji i rozbudowie) miała miejsce 24 maja 2018 r. Dzięki współpracy z globalnym wydawcą Plug-In Digital 303 Squadron: Battle of Britain dostępne jest na ponad 70 platformach dystrybucji gier online, m.in. na platformie Steam. Gra zostanie wydana również na konsole Nintendo Switch, PlayStation 4 i Xbox One.



15.2.2. Lust for Darkness



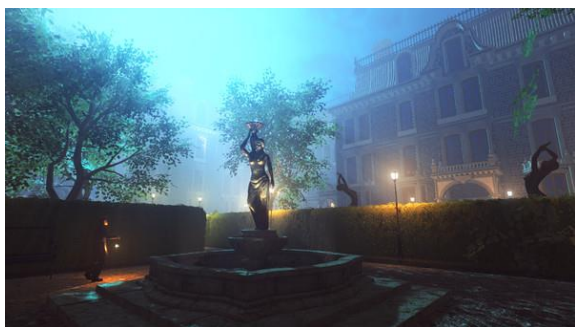
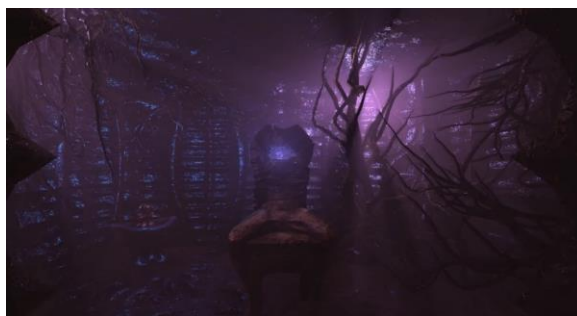
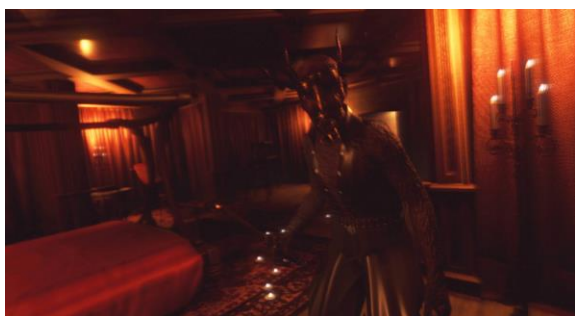
Gatunek: Horror psychologiczny

Premiera: 12 czerwca 2018 r.

Platforma: PC (w planach: Nintendo Switch, PlayStation4, Xbox One)

Psychologiczny horror poruszający wątki okultystyczne i erotyczne. Inspirowany twórczościami: Lovecrafta, Beksińskiego i Kubricka. Jonathan Moon otrzymuje list od żony, która zaginęła rok temu. Informacja doprowadza go do wiktoriańskiej posiadłości na odludziu. Bohater przybywa na miejsce dokładnie wtedy, gdy ma tam miejsce tajemnicza ceremonia. Wkrótce w całym budynku otwierają się przejścia do innego świata – wynaturzonej krainy Lusst'ghaa. Celem gracza jest zbieranie informacji, unikanie śmierci i odwlekание momentu absolutnego szaleństwa. Przemieszczając się pomiędzy dwiema rzeczywistościami, bohater zgłębia tajemnice posiadłości oraz poznaje oblicze mrocznego świata.

Pierwszym sukcesem Lust for Darkness była kampania Kickstarter, podczas której gra osiągnęła 600% założonego celu. Premiera gry miała miejsce 12 czerwca 2018 r. W niecałe sześć godzin od premiery, gra znalazła się w zestawieniu Top Global Bestsellers platformy Steam. Jednocześnie ilość sprzedanych egzemplarzy w ciągu dwudziestu czterech godzin od daty wydania gry, pokryła wszystkie koszty produkcji tytułu. Pomysł na grę stanowi autorską koncepcję twórców ze studia Movie Games Lunarium. Do końca 2018 r. gra planowo ma ukazać się również na konsolach Nintendo Switch



15.2.3. Orbital Racer



Gatunek: Symulator wyścigów kosmicznych

Premiera: 14 grudnia 2017 r. (PC), II kw. 2018 r. (Switch)

Platforma: PC, Nintendo Switch

Orbital Racer to jednoosobowy symulator wyścigowy w przestrzeni kosmicznej. Łączy on swobodę ruchu profesjonalnych symulatorów 6DOF (używanych m.in. przy symulatorach lotów kosmicznych zapewniając całkowitą kontrolę ruchu na wszystkich osiach) z adrenaliną wyścigów. Gra przewiduje dwa osobne tryby - akcji i symulatora. W pierwszym gracz koncentruje się na tempie, drifcie, przyśpieszeniu i eliminacji innych uczestników wyścigów. Drugi z trybów podnosi poprzeczkę - na rozłożenie siły i jazdę wpływają wszelkie prawa fizyki Newtona.



15.2.4. Project Remedium



Gatunek: FPS

Premiera: 28 sierpnia 2017 r.

Platforma: PC

Unikalność Project Remedium opiera się na stworzeniu strzelanki pierwszoosobowej (ang. FPS), która łączy cechy charakterystyczne dla danego gatunku, wzbogacone o fabułę opartą na profesjonalnej wiedzy medycznej. Gracz musi wybrać się do wnętrza własnego ciała i stawiać czoła zmutowanym wirusom i fanatycznym mikro-naukowcom by ocalić ludzkość. Przemierza on organizm jako Nano+, czyli nanobot do zadań specjalnych. Wszystko to, aby ostatecznie odnaleźć źródło choroby i ją pokonać.



15.2.5. Soulblight



Gatunek: Roguelike/RPG

Premiera: 16 marca 2018 r.

Platforma: PC

Soulblight to produkcja w świecie RPG i roguelike, która oferuje graczowi perspektywę widoku top-down, a także autorską mechanikę zachęcającą do, charakterystycznego dla gatunku, odgrywania ról. Gracze przekroczą bramy sanktuarium i będą musieli ocalić Drzewo Dusz, przywracając równowagę pomiędzy dobrem i złem.



15.2.6. VSR: Void Space Racing



Gatunek: Symulator wyścigów lotniczych

Premiera: 20 lipca 2018 r.

Platforma: Nintendo Switch

Studio: Sonka

VSR: Void Space Racing to produkcja oparta na grze Orbital Racer, wydanej przez Movie Games w wersji na PC w grudniu 2017 r. Początkowo planowano bezpośrednie przeniesienie produkcji na nową platformę, jednak finalnie, przez wzgląd na znaczące zmiany w gameplayu i grafice, które nastąpiły w procesie dostosowania produkcji do nowego środowiska, gra zadebiutowała pod zupełnie nową nazwą. Gra zapewnia dynamiczne i zróżnicowane trasy, drift bez ograniczeń grawitacji. Ekscytujący gameplay dopełnia kreatywna oprawa audiowizualna – barwna, zapierająca dech sceneria futurystycznego kosmosu w połączeniu z autorską ścieżką dźwiękową – energetyczną muzyką elektro. Gracz siadając za sterem nowoczesnego ścigacza kosmicznego, może zdecydować się na wyścig z czasem i pobijanie własnego rekordu lub zmierzyć się z drugim kierowcą dzięki funkcji lokalnego multiplayer'a. VSR: Void Space Racing powstała we współpracy ze studio SONKA, odpowiedzialną za przekształcenie i dostosowanie gry Orbital Racer do potrzeb konsoli Nintendo Switch



15.2.7. Treasure Hunter Simulator



Gatunek: Symulator poszukiwacza skarbów

Premiera: 6 grudzień 2018 r.

Platforma: PC

Treasure Hunter to symulator poszukiwacza skarbów, osadzony w malowniczym świecie pełnym historycznych ciekawostek. Gra została przedstawiona po raz pierwszy na targach Poznań Games Arena 2018. Za rozwój projektu produkcji odpowiedzialne jest studio Drago Entertainment, natomiast dystrybucją produkcji zajmuje się Emitent. Premiera gry w wersji PC na platformie dystrybucyjnej Steam nastąpiła w dniu 6 grudnia 2018 r.

Treasure Hunter to gra, w której gracz wciela się w poszukiwacza skarbów. Rozgrywka w przygotowanej z myślą o PC grze Treasure Hunter Simulator opiera się głównie na eksplorowaniu trójwymiarowego otoczenia i poszukiwaniu przedmiotów ukrytych w ziemi z wykorzystaniem wykrywacza metali. Narzędzie to pozwala na rozpoczęcie wędrówki po lokalizacjach, w których niegdyś miały miejsce ważne wydarzenia historyczne. Zarośnięte lasem, lub łąką, niepozorne miejsca mogą skrywać wartościowe artefakty, czekające na odkrycie. Znajdowane skarby możemy zachowywać, albo też identyfikować i sprzedawać, dzięki czemu zyskujemy pieniądze na kupowanie coraz to lepszego ekwipunku, a także wyprawy w inne zakątki świata, gdzie mogą kryć się szczególnie wartościowe znaleziska. Co ważne, odkrywane przez nas przedmioty są w różnym stopniu zniszczone, co ma wpływ na ich cenę.



Obecnie produkowane gry wraz z planowanymi:

15.2.8. Plastic Rebellion



Gatunek: Tower Defence/FPS

Premiera: I kw. 2019 r.

Platforma: PC

Plastic Rebellion łączy cechy gatunku Tower Defense i FPS pozwalając graczom wcielić się w rolę dowódcy armii zabawek w komiksowej konwencji graficznej. Kiedy rodzice wychodzą z domu, drukarkę 3D atakuje tajemniczy wirus, który sprawia, że drukuje całe armie wrogich żołnierzyków, zamieniając dom w pole bitwy.



15.2.9. Don't be afraid

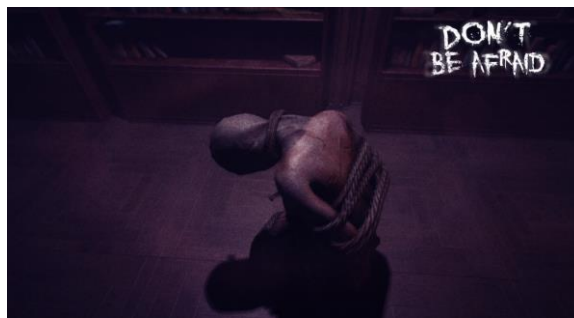
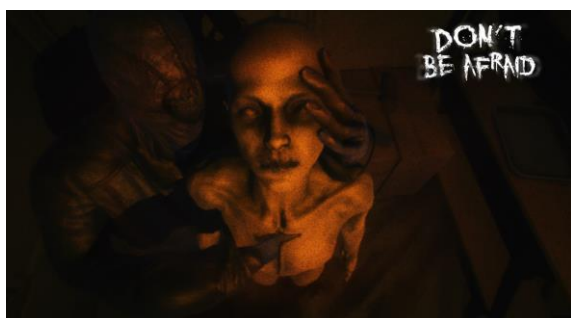


Gatunek: Survival horror

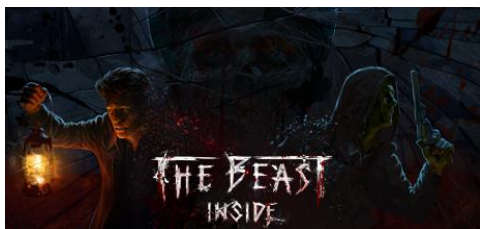
Premiera: I kw. 2019 r.

Platforma: PC

Don't be afraid to psychologiczny horror w którym gracz wciela się w jedenastoletniego Davida uprowadzonego i przetrzymywanego przez psychopatę. Uwięziony w domu oprawcy, David przemierza tajemnicze zakamarki poszukując nie tyle drogi wyjścia, co możliwości przetrwania. Poruszając się po ponurych przestrzeniach, chłopiec musi unikać swojego porywacza i jego przerażających przyjaciół, a jednocześnie odkrywać, kawałek po kawału, okropną historię życia oprawcy.



15.2.10. The Beast Inside



Gatunek: Thriller/Horror

Premiera: I kw. 2019 r.

Platforma: PC

„The Beast Inside” to połączenie thrillera i horroru. Wcielając się naprzemiennie w dwóch bohaterów – kryptoanalityka Adama i tajemniczego Nicolasa, gracz zmierzy się z mroczną zagadką morderstwa, która od 100 lat pozostaje niewyjaśniona. Strach, paranoja i wojenne realia dwóch odległych epok to elementy, które wpływają na charakter gry cechującej się połączeniem horroru i thrillera. Za pomysł i realizację tytułu „The Beast Inside” odpowiada zespół twórców Illusion Ray, którzy doświadczenie zdobywali m.in. w Farm 51, Platige Image i Fuero Games. Swoją wizję realizują wspólnie z Movie Games. Podczas konferencji branży gier komputerowych – Pixel Heaven, The Beast Inside zdobyło nagrodę dla Najlepszej Polskiej Gry Roku 2018 według Graczpospolitej.



15.2.11. Plane Mechanic Simulator



Gatunek: Symulator/Mechanika

Premiera: I kw. 2019 r.

Platforma: PC

Plane Mechanic Simulator to nowa gra z rodziny „symulatorów mechaników”. Wykorzysta zbudowany potencjał gatunku i dostęp do klientów poprzednich wersji. Planowany intensywny model DLC dla optymalizacji przychodów.

15.2.12. Alaskan Truck Simulator

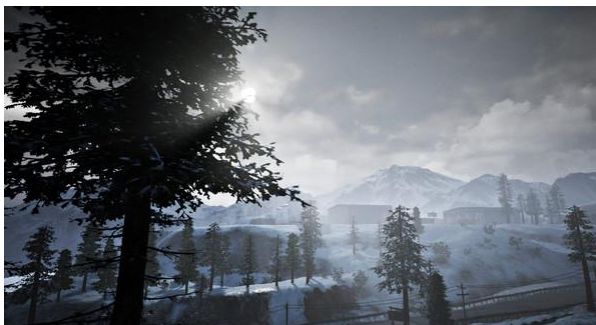


Gatunek: Survival Truck Simulator

Premiera: I kw. 2019 r.(early access)

Platforma: PC

Alaskan Truck Simulator będzie innowacyjnym połączeniem symulatora ciężarówki z grą typu survival. Alaskan Truck Simulator pozwoli graczom poczuć trud pracy kierowcy na niebezpiecznych drogach Alaski. Oprócz tego gracz pozna smak walki z nieustannie zmieniającą się pogodą i zimnym klimatem, dbania o zapasy żywności, zastawiania pułapek na mniejsze zwierzęta oraz zyskiwania uznania wśród lokalnej społeczności. To wszystko w świetle zmagania z zaskakującymi, groźnymi wyzwaniami na drogach mroźnej Alaski. Zawarta umowa z Discovery Adventures, doświadczonym w produkcji materiałów dokumentalnych nadawcą telewizyjnym, zapewni grze branding i marketing (model „Gold Rush”). Działania w zakresie promowania tytułu uwzględniają obecność gry w programach telewizyjnych, wsparcie wizerunkowe osób znanych z programów Discovery, promowanie gier w kanałach social media i w serwisach internetowych. Umowa przewiduje możliwość wydania tytułu poza wersją PC również na następujących platformach: PlayStation 4, Xbox One, Nintendo Switch, a także na platformy mobilne (iOS, Android).



15.3. Wybrane dane finansowe Emitenta

Wybrane dane z rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi dla analogicznego okresu w 2017 r.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017
	PLN	PLN
Przychody netto ze sprzedaży	2 863 798	1 978 726
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 181 258	29 203
Zmiana stanu produktów	1 682 541	1 949 523
Koszty działalności operacyjnej	2 192 764	2 215 919
Zysk (strata) ze sprzedaży	671 034	(237 193)
Pozostałe przychody operacyjne	3	2
Pozostałe koszty operacyjne	3 763	275
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	667 274	(237 465)
Zysk (strata) brutto	665 555	(238 875)
Zysk (strata) netto	599 863	(238 875)

Źródło: Emitent

W okresie 9 m-cy 2018 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 2.864 tys. zł, w tym 1.181 tys. zł ze sprzedaży produktów, które w głównej mierze pochodziły ze sprzedaży gry Lust for Darkness oraz 303 Squadron: Battle of Britain. Jednocześnie poniesione przez Spółkę w tym okresie koszty działalności operacyjnej wyniosły 2.193 tys. zł, w wyniku czego Emitent odnotował zysk ze sprzedaży na poziomie 671 tys. zł. W rezultacie Spółka osiągnęła w po trzech kwartałach 2018 r. zysk netto na poziomie blisko 600 tys. zł.

Wybrane dane z bilansu na dzień 30.09.2018 r. wraz z danym porównywalnymi

Wybrane dane bilansowe	30.09.2018	31.12.2017
	PLN	PLN
Aktywa trwałe	252 397	70 189
Rzeczowe aktywa trwałe	40 022	57 814
Należności długoterminowe	12 375	12 375
Inwestycje długoterminowe	200 000	-
Aktywa obrotowe	6 647 448	3 595 140
Zapasy	4 504 181	2 639 562
Należności krótkoterminowe	942 538	89 222
Inwestycje krótkoterminowe	1 189 510	856 024
Środki pieniężne w kasie i na rachunku	1 189 510	856 024
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 220	10 333
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	1 499	599 999
AKTYWA RAZEM	6 901 344	4 265 329
Kapitał własny	6 195 456	3 817 660
Kapitał podstawowy	2 573 132	2 464 791
Kapitał zapasowy	3 422 981	1 753 390
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(400 521)	(46)
Zysk (strata) netto z bieżącego okresu	599 863	(400 475)
Zobowiązania krótkoterminowe	122 621	261 937
Rozliczenia międzyokresowe	583 268	185 732
PASYWA RAZEM	6 901 344	4 265 329

Źródło: Emitent

Na dzień 30.09.2018 r. suma bilansowa Emitenta wynosiła 6.901 tys. zł i była wyższa niż na dzień 31.12.2017 r. o 61,8%. Najistotniejszą kategorię w porównywanych okresach po stronie aktywów stanowiły zapasy, których wartość wyniosła odpowiednio 4.504 tys. zł (30.09.2018 r.) oraz 2.640 tys. zł (31.12.2017 r.). Jednocześnie istotnie wzrósł poziom należności krótkoterminowych, których poziom na koniec 2017 r. wynosił 89 tys. zł natomiast na koniec III kwartału 2018 r. wzrósł do 942 tys. zł. Zwiększeniu o 39,0% uległ stan środków pieniężnych na rachunku i w kasie, tj. z kwoty 856 tys. zł do 1.189 tys. zł - wyższy stan środków pieniężnych wynika z osiąganych wpływów ze sprzedaży produktów Emitent w tym przede wszystkim Lust for Darkness i Squadron 303 oraz wpływów z emisji akcji serii H w wyniku czego po stronie pasywów odnotowano wzrost kapitału własnego do poziomu 6.195 tys. zł. W odniesieniu do 31.12.2017 r. należy również odnotować spadek o 53,2% zobowiązań krótkoterminowych oraz wzrost rozliczeń międzyokresowych z kwoty 186 tys. zł do poziomu 583 tys. zł.

Struktura pozycji Usługi obce od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi dla 2017 r.

Usługi obce	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-31.12.2017
	'000 PLN	'000 PLN
Usługi obce	1 444	2 312
Koszty związane z produkcją i wydawaniem gier	1 290	2 194
Usługi księgowe, prawne, notarialne	54	31
Pozostałe koszty	100	87

Źródło: Emitent

15.4. Określenie wartościowe i ilościowe oraz udział poszczególnych grup produktów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Spółki, w podziale na segmenty działalności

Struktura przychodów netto ze sprzedaży produktów	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-31.12.2017
	'000 PLN	'000 PLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 181	51
Project Remedium	89	48
Soulblight	21	0
Orbital Racer	4	3
Lust for Darkness	685	-
Squadron 303: Battle of Britain	282	-
Przychody z tytułu produkcji na rzecz podmiotów zewnętrznych	100	-
Zmiana stanu zapasów	1 683	2 608
Przychody netto ze sprzedaży razem	2 864	2 659



Źródło: Emitent

15.5. Otoczenie rynkowe Emitenta

15.5.1. Globalny rynek gier komputerowych

Branża gier jest segmentem charakteryzującym się wysoką dynamiką wzrostu oraz niskim stopniem przewidywalności. Według danych zebranych przez holenderską firmę analityczną Newzoo, najwyższe przychody w 2016 r. na globalnym rynku gier o wartości 24,27 mld USD wygenerowały firmy pochodzące z Chin. Na drugim miejscu z kwotą 23,46 mld USD uplasowały się Stany Zjednoczone zaś na miejscu trzecim z przychodami na poziomie 12,43 mld USD – Japonia. Na kolejnych miejscach w zestawieniu znalazły się Niemcy (4,09 mld USD), które wyprzedziły Koree Południową (4,05 mld USD). Wielka Brytania, Francja, Kanada oraz Hiszpania uplasowały się kolejno na szóstej, siódmej, ósmej i dziewiątej pozycji, a wartości osiągniętych przychodów ze sprzedaży gier na tych rynkach wyniosły odpowiednio: 3,94 mld USD; 2,77 mld USD; 1,81 mld USD; 1,78 mld USD. Na pozycji nr 10 znalazły się Włochy, których wartość rynku gier wyniosła 1,72 mld USD. W danym zestawieniu Polska zajęła 23 lokatę z wielkością rynku na poziomie 0,43 mld USD¹.

Top 10 krajów wg wartości przychodów ze sprzedaży gier w 2016 r. oraz prognoza na 2017 r. (w mld \$)

Lp.	Kraj	2017		2016		2017/2016
		Prognoza wartości rynku na koniec 2017 r. (mld \$)	Prognozowany udział w globalnym rynku na koniec 2017 r. (w %)	Wielkość rynku na koniec 2016 r. (mld \$)	Udział w globalnym rynku na koniec 2016 r. (w %)	Dynamika wielkości rynku
1	Chiny	27,55	25,3%	24,27	24,0%	13,5%
2	Stany Zjednoczone	25,06	23,0%	23,46	23,2%	6,8%
3	Japonia	12,55	11,5%	12,43	12,3%	0,9%
4	Niemcy	4,38	4,0%	4,09	4,0%	7,0%
5	Wielka Brytania 	4,22	3,9%	3,94	3,9%	7,0%
6	Korea Płd. 	4,19	3,8%	4,05	4,0%	3,4%
7	Francja	2,97	2,7%	2,77	2,7%	7,1%
8	Kanada	1,95	1,8%	1,84	1,8%	5,8%
9	Hiszpania	1,91	1,8%	1,78	1,8%	7,5%
10	Włochy	1,87	1,7%	1,72	1,7%	9,0%
23	Polska	0,49	0,4%	0,43	0,4%	13,8%
	Reszta	21,77	20,0%	20,32	20,1%	7,1%
	Rynek globalny razem	108,90	100,0%	101,10	100,0%	7,7%

Źródło: Emitent na podstawie danych Newzoo oraz MFW

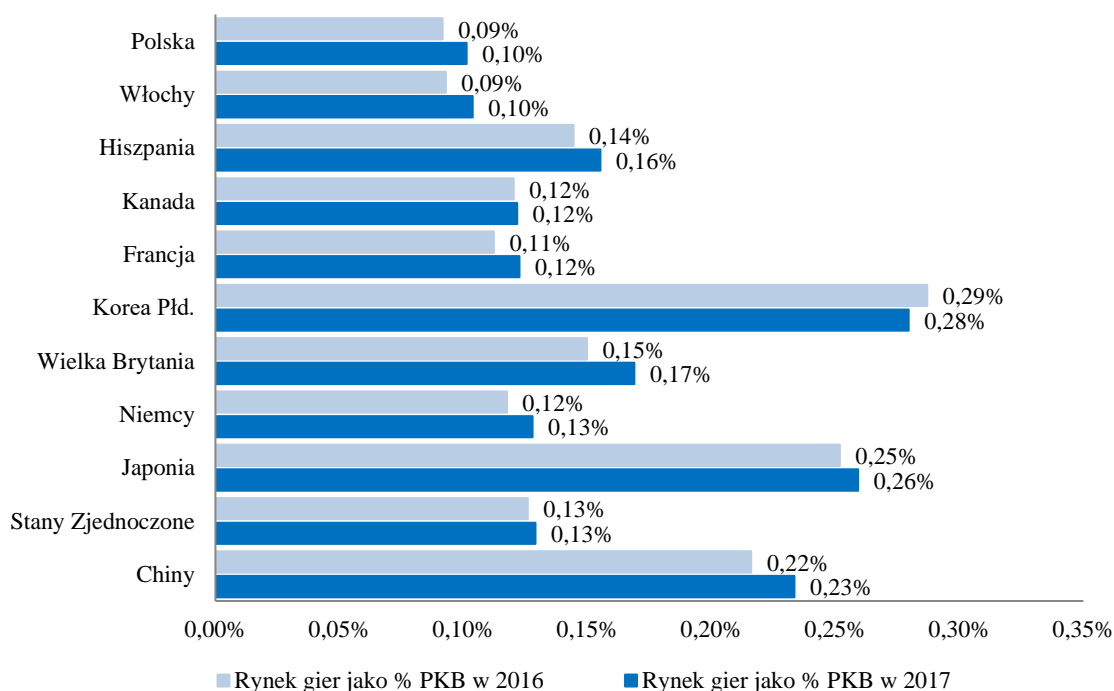
Bazując na danych Newzoo należy zwrócić uwagę, iż obecne w pierwszej dziesiątce zestawienia trzy rynki krajów azjatyckich tj. chiński, japoński i południowo koreański tylko w 2016 r. były odpowiedzialne za ponad 40% światowych przychodów w branży gier, a łączna wartość tych rynków osiągnęła poziom 40,75 mld USD. W Japonii oraz Korei Południowej gry stały się istotną częścią kultury masowej oraz aktywną gałęzią przemysłu kreatywnego. To właśnie z Korei Południowej, Chin i Japonii pochodzą globalni giganci tacy jak Sony, Nintendo, Tencent, NetEase, Nexon, Konami, Square Enix, którzy oprócz rozwoju na rynkach rodzimych dokonują również akwizycji firm zachodnich działających w branży gier. Udział procentowy wartości amerykańskiego rynku gier w 2016 r. wyniósł 23,2% co w połączeniu z również obecnym w pierwszej dziesiątce zestawienia rynkiem kanadyjskim stanowiło 25,0% udziału w globalnym rynku gier. Dla porównania w 2015 r. rozkład przychodów pomiędzy Ameryką Północną, Europą i Azją był równomierny. Państwa z Ameryki Północnej generowały w tamtym okresie przychody na poziomie 23,6 mld USD rocznie. Rynki azjatyckie odpowiadały za roczny obrót o

¹ Global Games Market Premium, Newzoo, 2016

łącznej wartości 23,1 mld USD, natomiast Europa, Bliski Wschód oraz Afryka wygenerowały łącznie 22,1 mld USD przychodu. W przypadku zarówno 2015 jak i 2016 r. wartość przychodów ze sprzedaży krajów Ameryki Południowej i Łacińskiej stanowiła marginalny udział².

Zgodnie z prognozami Newzoo na koniec 2017 r. globalny rynek gier osiągnie wartość na poziomie 108,9 mld USD z czego 25,3% tej kwoty wygenerują tylko firmy na rynku chińskim, dzięki czemu dynamika jego wzrostu osiągnie poziom 13,5% i w porównaniu z dziesiątką największych rynków wzrost ten będzie najszybszy. Zdecydowanie niższą dynamiką wzrostu będą mogły pochwalić się rynek japoński (0,9% w ujęciu r/r) oraz koreański (3,4% w ujęciu r/r). Polska w zestawieniu Newzoo uplasuje się niezmiennie na 23 pozycji z wartością rynku bliską 0,5 mld USD, tym samym osiągając dynamikę wzrostu wartości rynku na poziomie 13,8% co oznacza, że spośród prezentowanych krajów w danym okresie rynek polski będzie rósł najszybciej, a jego prognozowany udział w rynku globalnym wyniesie 0,4%.

Udział procentowy wartości rynku gier w danym kraju w stosunku do PKB tego kraju w latach 2016-2017

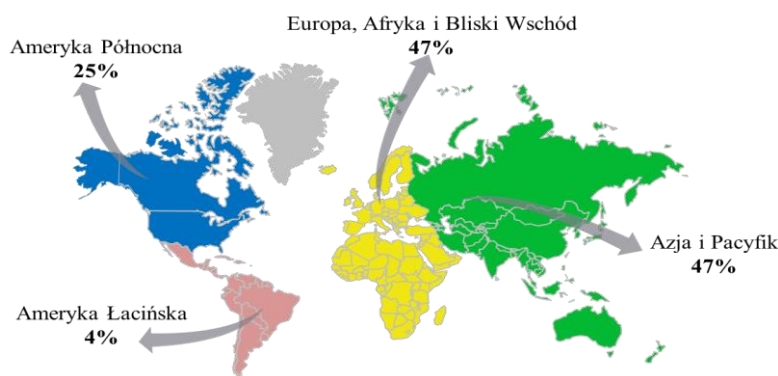


Źródło: Emitent na podstawie danych Newzoo oraz MFW.

Powyższy wykres został sporządzony na podstawie danych Newzoo dotyczących wielkości rynku gier w 2016 r., prognoz na rok 2017 oraz danych Międzynarodowego Funduszu Walutowego dotyczących wielkości PKB prezentowanych krajów zgodnie z opublikowanymi wartościami za rok 2016 oraz prognozami na rok 2017. W danym okresie krajem o najwyższej relacji wartości rynku w odniesieniu do PKB była Korea Południowa, w przypadku której udział ten ukształtował się na poziomie 0,29%. Warto podkreślić, iż według szacunków Newzoo, wśród krajów obecnych w pierwszej dziesiątce rankingu, Korea jest jedynym krajem w przypadku, którego prognozuje się spadek udziału wartości rynku w relacji do PKB w 2017 r. (0,28%). Mimo przewidywanego spadku Korea utrzyma swoją pozycję wyprzedzając Japonię (0,26%) oraz Chiny (0,23%). W przypadku zarówno rynku amerykańskiego jak i kanadyjskiego ich udział w odniesieniu do PKB danego kraju pozostanie na niezmiennym poziomie i wyniesie odpowiednio 0,13% oraz 0,12%. Wśród rynków europejskich najwyższe wartości analizowanego wskaźnika w 2016 r. osiągnęły Wielka Brytania (0,15%) oraz Hiszpania (0,14%). Mając na uwadze prognozy, relacja wielkości rynku w odniesieniu do PKB w obu tych krajach wzrośnie o 0,02 p. p. W przypadku rynku polskiego, jego udział w PKB w 2016 r. wyniósł 0,09% i zgodnie z szacunkami Newzoo oraz danymi MFW na koniec 2017 r. analogicznie jak rynek włoski ma wzrosnąć do 0,1%.

² Raport „Kondycja Polskiej Branży Gier '17”, Krakowski Park Technologiczny, Kraków 2017, s. 7

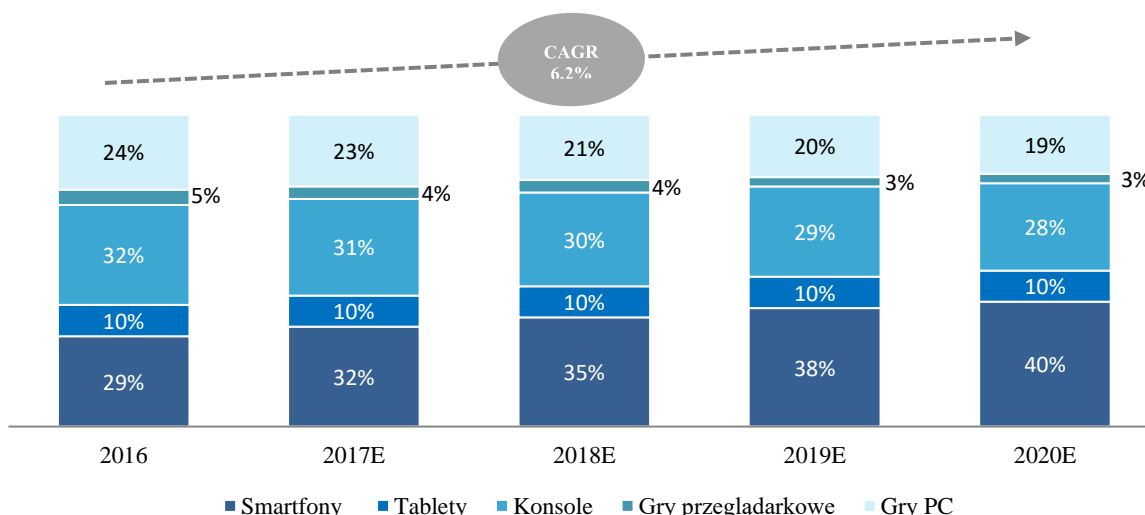
Udział poszczególnych regionów w globalnym rynku gier w 2016 r.



Źródło: Emitent na podstawie raportu „Kondycja Polskiej Branży Gier ‘17”

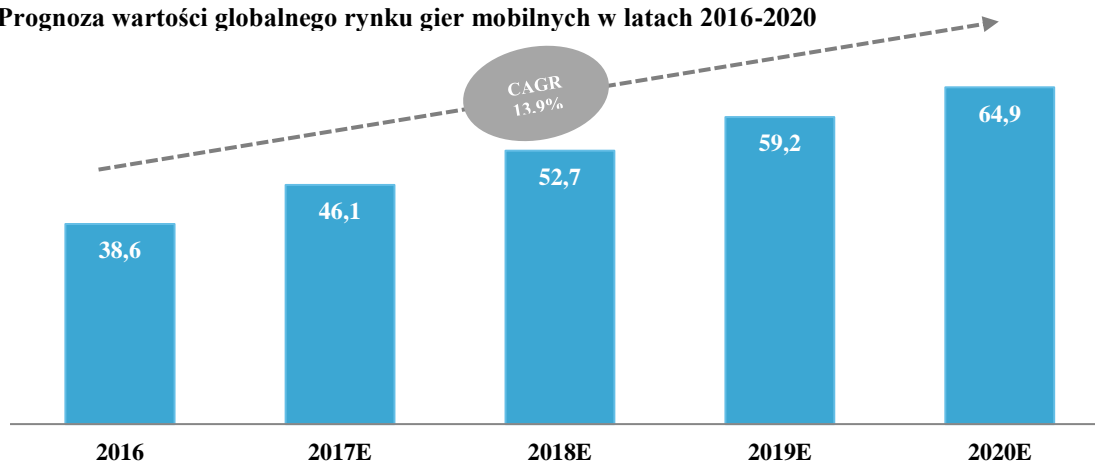
Analizując poszczególne segmenty rynku w 2016 r. przychody ze sprzedaży gier mobilnych przeznaczonych na smartfony i tablety osiągnęły wartość 38,6 mld USD, co stanowiło 39% udziału w globalnym rynku gier. Udział gier przeznaczonych na komputery osobiste, włączając w to gry społecznościowe, przeglądarkowe i do pobrania w 2016 r. stanowiły łącznie 29% udziału w rynku globalnym (ok. 30,3 mld USD). W tym samym okresie gry konsolowe włączając w to przychody z konsol przenośnych wygenerowały 32,3 mld USD przychodu, co odpowiadało udziałowi na poziomie 32%.

Prognoza wartości globalnego rynku gier w latach 2016-2020



Źródło: Emitent na podstawie raportu „Kondycja Polskiej Branży Gier ‘17”

Zgodnie z danymi firmy Newzoo w ciągu najbliższych kilku lat najszybciej rozwijającym się segmentem w branży będzie rynek gier na urządzenia mobilne (smartfony i tablety). Obecnie zajmuje pierwsze miejsce pod względem wielkości przychodów spośród wszystkich segmentów gier. Szybki rozwój segmentu gier mobilnych w ostatnich latach jest pochodną dynamicznego postępu technologicznego w dziedzinie smartfonów i tabletów oraz ich rosnącej popularności zarówno w krajach rozwiniętych, jak i rozwijających się. Ich popularność szczególnie zauważalna jest wśród graczy z regionu Azji i Pacyfiku. Według danych Newzoo gry mobilne stanowią obecnie najbardziej dochodowy obszar rynku. Newzoo szacuje, że w 2017 r. użytkownicy wygenerują przychód o wartości 108,9 mld USD, zaś za 42% tej kwoty odpowiadać będzie segment gier mobilnych. Zgodnie prognozami Newzoo przy utrzymaniu średniego rocznego tempa wzrostu na poziomie 6,2%, do 2020 r. przychody z produkcji gier na smartfony i tablety przyniosą 64,9 mld USD co będzie odpowiadało połowie wszystkich przychodów w branży.

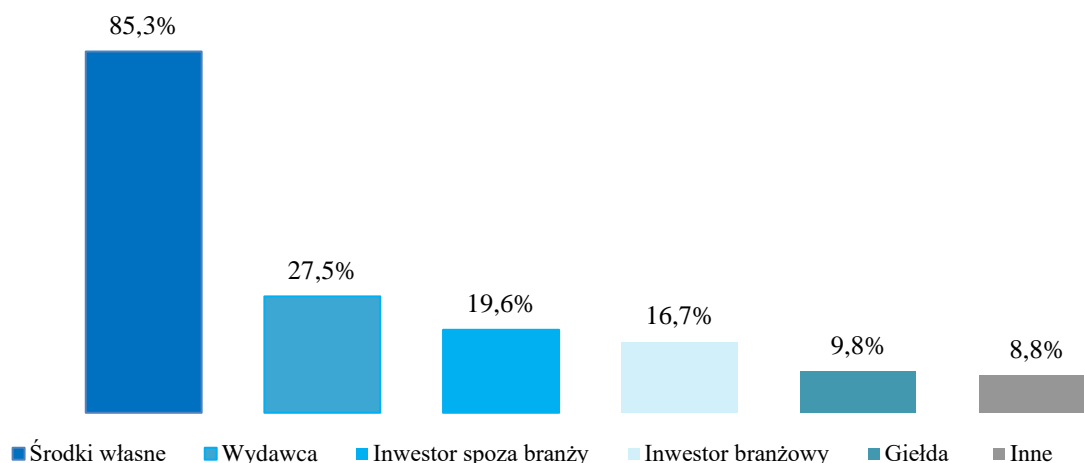
Prognoza wartości globalnego rynku gier mobilnych w latach 2016-2020

Źródło: Emitent na podstawie raportu „Kondycja Polskiej Branży Gier ‘17”

15.5.2. Rynek gier w Polsce

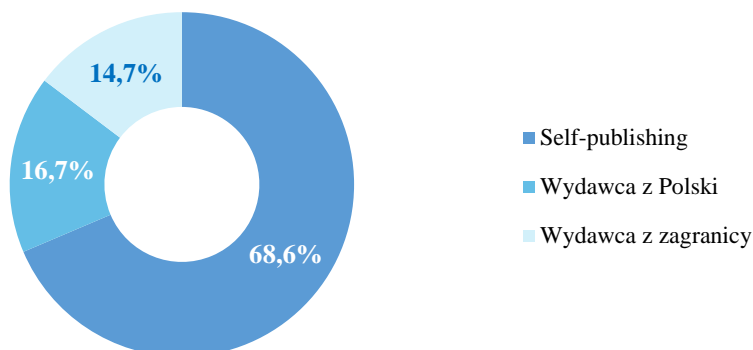
Rynek gier w Polsce w 2016 r. osiągnął poziom 0,43 mld USD. Zgodnie z prognozami firmy analitycznej Newzoo na koniec 2017 r. jego wartość ma wynieść 0,49 mld USD. Dynamika osiągnięć poziom 13,8% w ujęciu rok do roku co oznacza, że rynek gier będzie rósł w tempie blisko cztery razy wyższym niż cała gospodarka. Wpłyne to na zwiększenie się udziału wielkości rynku gier w PKB Polski (na koniec 2016 r. udział wynosił 0,09% a zgodnie z prognozami ma wzrosnąć do 0,10% w 2017 r.). Patrząc przez pryzmat danych globalnych wartość polskiego rynku gier wydaje się wciąż dość niewielka - w tym ujęciu przychody generowane przez polskie firmy to zaledwie ok 0,4% całego rynku. Przedstawione dane świadczą o tym, iż pomimo wzrostowych tendencji i co raz większej akceptacji i popularności w polskim społeczeństwie gier jako jednej z form rozrywki, rynek ten jest wciąż stosunkowo niewielki. Z drugiej jednak strony wydaje się, że jest na nim jeszcze dużo miejsca dla nowych podmiotów, które dopiero na ten rynek wchodzi.

W raporcie „Kondycja Polskiej Branży Gier ‘17” zostały przedstawione wyniki badania dotyczące charakterystyki sektora producentów gier wideo w Polsce, skupiające się na zagadnieniach związanych ze specyfiką biznesową, kapitałem ludzkim oraz czynnikach warunkujących rozwój firm w branży gier wideo. Zagadnienia obrazują wyniki z badania przeprowadzonego na próbie liczącej 101 podmiotów funkcjonujących na polskim rynku gier. Zgodnie z wynikami badania 85,3% ankietowanych firm jako główne źródło finansowania wskazało środki własne. Co więcej, przeszło 40% badanych podmiotów podało środki własne jako wyłączone źródło finansowania. Model tzw. „self-publishingu” z jednej strony stwarza większe ryzyko niepowodzenia, natomiast w przypadku sukcesu wydanej gry pozwala na generowanie dużo większych korzyści, które w przyszłości pozwalają sfinansować dalszą produkcję. Zgodnie z przeprowadzonym badaniem drugim najpopularniejszym źródłem finansowania projektów growych są zewnętrznymi wydawcy, których udział wynosi 27,5% z czego ok. 66% stanowią wydawcy z Polski. 19,6% ankietowanych firm wskazało na inwestora spoza branży, natomiast 16,7% na inwestora branżowego. Wśród respondentów blisko 10% jako źródło finansowania podało giełdę natomiast 8,8% wskazało na inne źródło finansowania (np. outsourcing, kredyt).

Zadeklarowane przez uczestników badania źródło finansowania firmy.

Źródło: Emitent na podstawie raportu „Kondycja Polskiej Branży Gier ‘17”

Zgodnie z przeprowadzonym badaniem przeważającym modelem wydawania gier jest self-publishing, który zadeklarowało 68,6% podmiotów. Współpraca z wydawcami z Polski (16,7%) nieznacznie przeważa nad współpracą z wydawcami z zagranicy (14,7%). Choć udział wydawców z Polski i z zagranicy w całej próbie jest niemal równy to w zależności od wieku firmy jego rozkład staje się skrajnie odmienny. Firmy, które istnieją na rynku dłużej niż 5 lat w prawie 80% korzystają z wydawców zagranicznych. Wśród podmiotów istniejących na rynku od 3 do 5 lat udział wydawców z zagranicy zmniejsza się do 25%, natomiast wśród tych działających najkrócej tj. mniej niż 3 lata udział ten wynosi zaledwie 18%.

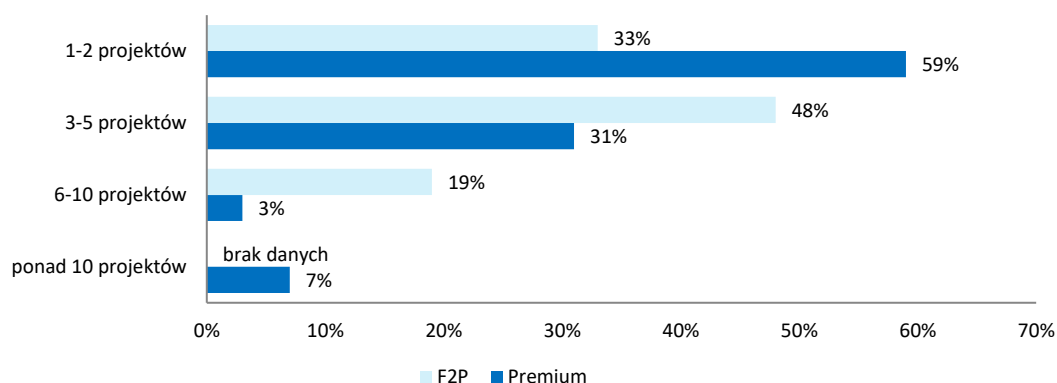
Model wydawania gier wśród podmiotów z Polski

Źródło: Emitent na podstawie raportu „Kondycja Polskiej Branży Gier ‘17”

Stosunkowo wczesny etap rozwoju sektora wydawniczego gier komputerowych w Polsce powoduje napływ nowych firm do branży. Zewnętrzni wydawcy stanowią rozwiązanie dla producentów wchodzących dopiero na rynek, którzy nie posiadają wystarczających środków własnych na sfinansowanie projektu na początkowym etapie rozwoju. Dodatkowym atutem jest dywersyfikacja ryzyka niepowodzenia wydanej gry, które rozkłada się pomiędzy wydawcę i producenta. Za niekorzystny aspekt takiego modelu można uznać konieczność podzielenia się z wydawcą osiągniętymi zyskami ze sprzedaży danego produktu. Z drugiej jednak strony firmy odnajdują korzyści ze współpracy z wydawcami w postaci niedostępnego wcześniej dla nich know-how, doświadczenia w zakresie produkcji i promocji gier, a także kontaktów branżowych mogących się przyczynić do wzrostu popularności wydawanej gry, co z kolei może przełożyć się na osiągnięcie potencjalnie wyższych przychodów ze sprzedaży, niż w przypadku modelu „self-publishing”.

Z punktu widzenia prowadzonego modelu biznesowego cechą charakterystyczną dla polskich firm na rynku gier jest nastawienie na produkcje wysokobudżetowe. Prawdopodobnie ta dotyczy zarówno największych graczy na rynku jak i mniejszych zespołów. Wyniki ankiety wskazują, iż w przypadku gier premium ponad 59% przedsiębiorstw zadeklarowało równoczesne prowadzenie nie więcej niż dwóch projektów. Na prowadzenie trzech do pięciu projektów skupia się około 31% podmiotów, natomiast dziesięć projektów naraz prowadzi tylko 7% firm biorących udział w badaniu. W przypadku gier mobilnych w modelu F2P (*Free To Play*) pracę nad maksymalnie dwoma projektami zadeklarowało 33% respondentów. 48% ankietowanych opierających swoje gry na modelu F2P wskazało, że prowadzi równocześnie trzy do pięciu projektów. Sześć do dziesięciu projektów jednocześnie prowadzi 19% firm biorących udział w badaniu. Wyniki badania potwierdzają tendencje wśród producentów i wydawców gier, którzy koncentrują się na niewielu wysokobudżetowych projektach, oczekując jeszcze wyższych przychodów ze sprzedaży, natomiast niewielka część rynku skłania się do modelu preferowanego przez Emitenta, który został przedstawiony w pkt 4.15.1.1 Dokumentu Informacyjnego.

Liczba projektów nad którymi pracowały firmy biorące udział w badaniu.



Źródło: Emitent na podstawie raportu „Kondycja Polskiej Branży Gier ‘17”

16. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Spółki, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

Poniższa tabela przedstawia nakłady inwestycyjne Spółki w okresie 9 m-cy 2018 r. oraz w całym 2017 r.

Nakłady inwestycyjne w latach	Nakłady w I pół. 2018 r.	Nakłady w 2017 r.
	‘000 PLN	‘000 PLN
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	62
13 komputerów	0	58
Pozostałe	0	4
Wydatki inwestycyjne razem	0	62

Źródło: Spółka.

Zgodnie z przepływami pieniężnymi w 2017 r. Emitent poniósł wydatki inwestycyjne rzędu 62 tys. zł, w tym głównie na zakup komputerów.

Poniższa tabela przedstawia poniesione wydatki na realizację poszczególnych tytułów w okresie 9 m-cy 2018 r. oraz w całym 2017 r.*

Tytuł	01.01.-30.09.2018 r.	01.01.-31.12.2017 r.
	'000 PLN	'000 PLN
VSR: Void Space Racing	40	77
Project Remedium	-	5
Plastic Rebellion	87	39
Don't be afraid	14	5
Lust for Darkness	425	131
303 Squadron: Battle of Britain	248	817
The Beast Inside	343	197
No Drugs	3	228
Plane Mechanic	133	49
Post Apo	-	65
Alaskan Truck Simulator	53	110
Soulblight	147	-
Pozostałe	200	906
Łączne nakłady na produkcję gier	1 693	2 629

* nakłady ujęte w pozycjach bilansu pt. „produkcja w toku” oraz „produkty gotowe”.

Źródło: Spółka.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym, wszystkie inwestycje Spółki były dokonane na terytorium RP.

17. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu do obrotu – w przypadku podmiotu, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej

Od daty Dokumentu Informacyjnego do końca 2018 r. planowane nakłady inwestycyjne wyniosą łącznie ok. 40 tys. zł, w tym:

- 20 tys. zł - planowany zakup środków trwałych - sprzęt komputerowy
- 10 tys. zł - planowany zakup wartości niematerialnych – oprogramowanie komputerowe
- 10 tys. zł - pozostałe

W 2019 r. planowane nakłady inwestycyjne wyniosą łącznie ok 170 tys. zł, w tym:

- 100 tys. zł - planowany zakup środków trwałych - sprzęt komputerowy
- 50 tys. zł - planowany zakup wartości niematerialnych – oprogramowanie komputerowe
- 20 tys. zł - pozostałe

Harmonogram wydawniczy gier został przedstawiony w pkt. 15.1.9 Dokumentu Informacyjnego.

18. Opis dokonania Emitenta w 2018 r. do daty Dokumentu Informacyjnego

- W styczniu 2018 r. dodano do planu wydawniczego grę Soulblight, która została pomyślnie przyjęta przez społeczność graczy. W ramach przeprowadzonej jeszcze w 2017 r. kampanii na portalu Kickstarter udało się zebrać 16 tys. CAD przekraczając założony cel.
- Przeprowadzenie kampanii na portalu Kickstarter dla gry 303 Squadron: Battle of Britain (styczeń 2018 r.) Założony cel zbiórki określony został na 12 tys. CAD. Ostatecznie zebrana kwota po zakończeniu kampanii wyniosła 24 tys. CAD.

- Przeprowadzenie kampanii na portalu Kickstarter dla gry Lust for Darkness (maj 2018 r.). Założony cel zbiórki określony został na 8 tys. CAD. Ostatecznie zebrana kwota po zakończeniu kampanii wyniosła 53 CAD.
- Przeprowadzenie kampanii na portalu Kickstarter dla gry The Beast Inside (luty 2018 r.). Założony cel zbiórki określony został na 60 tys. CAD. Ostatecznie zebrana kwota po zakończeniu kampanii wyniosła ok. 84 CAD.
- Zawarcie umowy na dystrybucję gier z globalnym wydawcą Plug-in-Digital (17 kwietnia 2018 r.)
- Zawarcie z Discovery Licensing INC umowy na produkcję gry „Alaskan Truck Simulator” na licencji Discovery Licensing INC. Umowa przewiduje możliwość wydania tytułu poza wersją PC również na następujących platformach: PlayStation 4, Xbox One, Nintendo Switch, a także na platformy mobilne (16 maja 2018 r.)
- Premiera na platformie dystrybucyjnej Steam gry Squadron 303: Battle of Britain (24 maj 2018 r.) w trybie wczesnego dostępu (*early access*)
- Premiera na platformie dystrybucyjnej Steam gry Lust for Darkness (12 czerwca 2018 r.) - liczba sprzedanych egzemplarzy w 24 godzin od daty wydania gry pokryła wszystkie koszty produkcji tytułu. W niecałe 6 godzin po premierze, tytuł znalazł się w zestawieniu Top Global Bestsellers platformy Steam,
- Premiera gry VSR: Void Space Racing na Nintendo Switch (20 lipca 2018 r.)
- Udział na największych targach technologii i gier komputerowych w Azji dla sektora biznesowego – China Joy, niemieckim GamesCome, oraz amerykańskim Pax Seattle
- Zawarcie umowy inwestycyjnej z Drago sp. z o.o. (22 sierpnia 2018 r.)
- Powołanie spółki zależnej My Next Consols sp. z o.o. dedykowanej portowaniu gier na inne konsole (rejestracja w KRS nastąpiła w dniu 19 października 2018 r.).
- Premiera gry Treasure Hunter Simulator w wersji PC na platformie Steam (6 grudnia 2018 r.) – autorstwa studio Drago Entertainment za dystrybucję której odpowiada Emitent.

19. Informacje o wszczętych wobec Spółki postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Na datę Dokumentu Informacyjnego według wiedzy Spółki ani z jej wniosku nie zostały wobec Spółki wszczęte jakiegokolwiek postępowania upadłościowe, układowe lub likwidacyjne.

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

Na datę Dokumentu Informacyjnego według wiedzy Spółki ani z jej wniosku nie zostały wszczęte wobec Spółki jakiegokolwiek postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne.

21. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Spółki, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Spółki, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Wedle wiedzy Emitenta, Emitent nie jest stroną postępowań sądowych, w tym karnych ani karnoskarbowych, postępowań przed organami publicznymi, postępowań arbitrażowych, ani innych, za okres obejmujący ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które mogą mieć istotny wpływ na działalność albo na sytuację finansową Emitenta.

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

Według wiedzy Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka nie posiada żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Spółki.

Główne grupy zobowiązań Emitenta na dzień 30.09.2018 r. oraz 31.12.2017 r. przedstawiają się następująco:

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30.09.2018	31.12.2017
	PLN	PLN
Rezerwy na zobowiązania	0	0
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	122 621	261 937
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	192 126
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	122 621	69 811
z tytułu dostaw i usług:	47 306	21 153
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	75 298	13 992
z tytułu wynagrodzeń	-	34 650
inne	16	16
Rozliczenia międzyokresowe	583 268	185 732
Inne rozliczenia międzyokresowe	583 268	185 732
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	705 889	447 668

Źródło: Spółka

23. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

24. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Spółki oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu sprawozdania finansowego zamieszczonego w Dokumencie Informacyjnym

W związku z realizacją strategii rozwoju Emitent aktywnie poszukuje na rynku perspektywicznych zespołów deweloperskich. Ma to na celu dodatkowe podniesienie dywersyfikacji oraz umożliwienie osiągania zysków nie tylko ze sprzedaży gier w ramach omawianych podmiotów, ale również sprzedaży posiadanych w nich akcji oraz z tytułu ewentualnej dywidendy. Mając to na uwadze, Movie Games zawarła w sierpniu 2018 r. następującą umowę mającą w ocenie Zarządu Spółki istotny wpływ na działalność Emitenta:

- Umowa inwestycyjna („Umowa”) z Drago sp. z o.o. („Drago”) oraz niżej zdefiniowanymi Wspólnikami, przedmiotem, której jest objęcie docelowo przez Emitenta 22% udziałów w kapitale zakładowym Drago (objęcie nowych udziałów). Spółka zobowiązała się pokryć nowe udziały wkładem pieniężnym tj. gotówką w trzech ratach w łącznej wysokości 499.000,00 zł (na datę Dokumentu Informacyjnego Spółka wpłaciła 349.500,00 zł; opłacenie ostatniej raty ma nastąpić do dnia 1 grudnia 2018 r.). Stroną Umowy są także trzy osoby fizyczne będące dotychczasowymi udziałowcami Drago, Prezes Zarządu Emitenta Pan Mateusz Wcześniak, Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta Pan Jakub Trzebiński oraz jeszcze dwie osoby fizyczne (Wspólnicy). Prezes Zarządu Emitenta Pan Mateusz Wcześniak oraz Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta Pan Jakub Trzebiński zobowiązali się w Umowie do objęcia każdy z osobna po 2% udziałów w kapitale zakładowym Drago (objęcie nowych udziałów). W przypadku

sprzedaży udziałów Drago przez ww. nowych udziałowców, dotychczasowym udziałowcom (3 osobom fizycznym) przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia udziałów Drago. Movie Games służy prawo pierwszeństwa w stosunku do udziałów każdego ze Wspólników.

Na datę Dokumentu Informacyjnego podwyższenie kapitału wynikające z objęcia i opłacenia akcji w ramach dwóch pierwszych transz przez Movie Games S.A. oraz Wspólników nie zostało zarejestrowane przez Sąd.

Zgodnie z Umową oraz podjętą uchwałą przez zgromadzenie wspólników Drago, w Drago powołana została rada nadzorcza składająca się z trzech członków. W skład rady nadzorczej Drago na datę Dokumentu Informacyjnego wchodzi Członkowie Zarządu Emitenta tj. Pan Mateusz Wcześniak oraz Pan Maciej Miąsik, a także Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta Pan Jakub Trzebiński. Zarząd i rada nadzorcza Drago są powoływane i odwoływane przez zgromadzenie wspólników Drago.

Na podstawie Umowy Drago zobowiązało się m.in., że w każdym kolejnym roku kalendarzowym, będzie realizować 3 gry własne rocznie, w tym jedną będącą kontynuacją produkcji „Post Apoc” oraz pozostałych dwóch mniejszych tytułów o zróżnicowanej tematyce, które będą produkowane na platformę PC.

Strony Umowy ustaliły, iż intencją stron jest przekształcenie Drago w spółkę akcyjną oraz że są zainteresowane wprowadzeniem akcji Drago do obrotu na NewConnect.

W dniu 29 sierpnia 2018 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Drago sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego spółki na mocy dotychczasowych postanowień umowy spółki (oraz ww. Umowy). Wspólnicy określani w ww. Umowie zostali zobowiązani do pokrycia udziałów w terminie do dnia 31 sierpnia 2018 r. i dokonania wpłat do dnia 7 września 2018 r.

Więcej szczegółów odnośnie Drago i gier, nad którymi pracuje Drago zostało przedstawionych w rozdz. IV pkt 15.1.3 Dokumentu Informacyjnego.

Poza Umową według wiedzy Spółki po dniu 30 września 2018 r., tj. dniu na który sporządzono sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Spółki, ani nie ujawniły się informacje istotne dla oceny sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Spółki.

25. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących

25.1. Zarząd

Mateusz Andrzej Wcześniak – Prezes Zarządu

- (1) Imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Spółki oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Mateusz Andrzej Wcześniak jest Prezesem Zarządu Spółki. Jego kadencja rozpoczęła się w dniu 2.03.2018 r. i kończy się w dniu 27.10.2021 r.

- (2) Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Mając za sobą studia na kierunkach Zarządzania na SGH oraz Socjologii na SGGW, a także doświadczenie zawodowe w sektorze sprzedaży, finansów oraz marketingu, skutecznie łączy wiedzę z zakresu nauk społecznych i ekonomii. Doświadczony manager zespołów sprzedażowych, przez lata rozwijał przedsiębiorstwa m.in. w branży deweloperskiej, produktów luksusowych oraz usług finansowych w Polsce jak i na skalę międzynarodową. Od 2008 roku związany z Funduszem Stabilnego Rozwoju gdzie odpowiedzialny jest za tworzenie i organizację działań spółek zależnych na rynku polskim, francuskim, holenderskim oraz luksemburskim. Od 2015 roku pełni funkcję Wiceprezesa Funduszu Stabilnego Rozwoju oraz jest jego udziałowcem.

Wraz z Aleksym Uchańskim założył spółkę Movie Games, od 2016 pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, w 2017 został powołany do Zarządu na funkcję Wiceprezesa, a z marcem 2018 objął funkcję Prezesa Zarządu.

(3) Oświadczenie

Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. Ponadto, w stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Maciej Miąsik – Wiceprezes Zarządu

- (1) Imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Spółki oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Pan Maciej Miąsik jest Wiceprezesem Zarządu Spółki. Jego kadencja rozpoczęła się w dniu 2.03.2018 r. i kończy się w dniu 27.10.2021 r.

- (2) Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Ponad 25 lat doświadczenia w branży gier komputerowych - jeden z pierwszych producentów, projektantów, programistów oraz sound designerów w polskiej branży gier. Znany z pracy na stanowiskach zarządzających nad pierwszym Wiedźminem oraz wieloma innymi grami, głównie przygodowymi: Reah: Zmierz się z Nieznanym, Schizm: Prawdziwe Wyzwanie, Schizm II: Kameleon, Sentinel: Strażnik Grobowca, czy wydanej w 2017 gry Beat Cop, Współtwórca kultowej już, jednej z pierwszych polskich profesjonalnych gier na PC – Electro Body (1992) – oraz pierwszej polskiej gry – Fire Fight – wyprodukowanej dla światowego giganta branży gier Electronic Arts.

Oprócz pracy nad grami Maciej Miąsik zajmuje się aktywnie edukacją branżową jako Dyrektor Programowy kursu Game Dev School oraz wykładowca Warszawskiej Szkoły Filmowej i Polsko-Japońskiej Akademii Technik Komputerowych. Działa także w Fundacji Indie Games Polska.

- (3) Oświadczenie

Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. Ponadto, w stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

25.2. Funkcje pełnione przez członków Zarządu

W poniższej tabeli zamieszczone zostały informacje na temat wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dany członek Zarządu Spółki był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dany członek Zarządu Spółki nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem.

Imię i nazwisko	Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja była pełniona na datę Dokumentu Informacyjnego
Mateusz Andrzej Wcześniak	Movie Games S.A.	Prezes Zarządu	TAK
Mateusz Andrzej Wcześniak	Movie Games S.A.	Wiceprezes Zarządu	NIE
Mateusz Andrzej Wcześniak	Movie Games S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	NIE
Mateusz Andrzej Wcześniak	Fundusz Stabilnego Rozwoju sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	TAK
Mateusz Andrzej Wcześniak	Instytut Filmowy S.A.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Mateusz Andrzej Wcześniak	IPaulownia Polska sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	NIE
Mateusz Andrzej Wcześniak	Fundusz Stabilnego Rozwoju sp. z o.o.	Wspólnik	TAK
Mateusz Andrzej Wcześniak	Drago sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Maciej Miąsik	Movie Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	NIE
Maciej Miąsik	Movie Games S.A.	Wiceprezes Zarządu	TAK
Maciej Miąsik	Drago sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	TAK

Źródło: Spółka.

25.3. Rada Nadzorcza

Jakub Władysław Trzebiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej

- (1) Imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Spółki oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Pan Jakub Władysław Trzebiński jest Członkiem Rady Nadzorczej Spółki. Jego kadencja rozpoczęła się w dniu 29.06.2017 r. i kończy się w dniu 27.10.2021 r.

- (2) Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Absolwent Uniwersytetu Warszawskiego (Wydział Polonistyki, specjalizacja Marketing | PR | Dziennikarstwo), studiował również na Wydziale Filozofii. Pisał m.in dla: Magazynu CD-ACTION, portalu Polygamia.pl, Magazynu FILM, portalu Stopklatka.pl, portalu Muzyka.pl, Magazynu LADOS. Odbýwał staże w TVN 24, Polsat News, Wprost, PolskaPresse. W PlayWay S.A. od 2013 roku odpowiada m.in. za obecność globalnych marek w grach Car Mechanic Simulator oraz Farm Expert, opiekę producencką nad tworzonymi przez firmę grami, nawiązywanie kontaktów i relacji z mediami, odkrywanie nowych zespołów deweloperskich, kontakty biznesowe, rozwój firmy.

- (3) Oświadczenie

Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. Ponadto, w stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji. **Członek prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.** Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Tomasz Supeł – Członek Rady Nadzorczej

- (1) Imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Spółki oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Pan Tomasz Supeł jest Członkiem Rady Nadzorczej Spółki. Jego kadencja rozpoczęła się w dniu 27.10.2016 r. i kończy się w dniu 27.10.2021 r.

(2) Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Absolwent Ekonomii w SGGW, ukończył studia podyplomowe w INE PAN dla kandydatów na Dyrektorów Finansowych, posiada Europejski Certyfikat Bankowca EFCB. Posiada ponad 8 – letnie doświadczenie w bankowości dużych przedsiębiorstw jako Relationship Manager, pracował w centrach korporacyjnych banków. Zajmował się szeroko rozumianym strukturyzowaniem transakcji finansowania przedsiębiorstw, finansowaniem nieruchomości komercyjnych oraz kompleksową bankową obsługą firm. Ostatnio był związany z Domem Maklerskim i Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych. Obecnie pełni funkcję Dyrektora Finansowego w dużej spółce produkcyjnej.

(3) Oświadczenie

Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. Ponadto, w stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Jakub Marian Wójcik – Członek Rady Nadzorczej

(1) Imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Spółki oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Pan Jakub Marian Wójcik jest Członkiem Rady Nadzorczej Spółki. Jego kadencja rozpoczęła się w dniu 24.09.2018 r. i kończy się w dniu 27.10.2021 r.

(2) Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

better. gaming agency

Współwłaściciel / marzec 2018 r. – obecnie

better. to agencja gamingowa wspierająca twórców, wydawców i dystrybutorów w zakresie PR-u, marketingu, doradztwa i wsparcia biznesowego, działająca w Polsce i poza jej granicami.

Fundacja Indie Games Polska

Prezes Zarządu / listopad 2015 r. – obecnie

Jeden z założycieli i Prezes Zarządu Fundacji Indie Games Polska, która powstała w celu wspierania polskich twórców gier wideo. Główną rolą Fundacji jest pomoc w procesie zdobywania wiedzy branżowej, kreowania marki, promocji oraz sprzedaży. Fundacja jest również odpowiedzialna za kreowanie świadomości społecznej na temat roli gier wideo jako nowoczesnego medium oraz istotnej części współczesnej kultury.

Fat Dog Games

Business Development Manager / lipiec 2017 r. – luty 2018 r.

Przez pierwsze trzy lata działalności firma zajmowała się tworzeniem na zlecenie gier i aplikacji mobilnych oraz internetowych, zaś w 2017 roku Fat Dog Games zmienił swój profil działalności, koncentrując się na wspieraniu niezależnych deweloperów w wydawaniu produkcji ich autorstwa.

Kinguin

Business Owner Indie Valley / styczeń 2017 r. – czerwiec 2017 r.

Kinguin to globalny sklep cyfrowy z kluczami do gier. Kinguin pozostawia deweloperom niezależność w ustalaniu cen gier, promocji i zniżek, jak również wspiera ich szeregiem działań marketingowych i pozwala zarabiać na sprzedaży nawet przed oficjalną premierą.

Klabater

Lookout / czerwiec 2016 r. – styczeń 2017 r.

Klabater to globalna marka wydawnicza, pod którą CDP.pl wydaje niezależne gry z Polski. Firma ma za sobą ponad 20 lat doświadczenia na rodzimym rynku. Wśród produkcji Klabatera znajdują się produkcje cyfrowe, jak i takie, które są wydawane w wersji pudełkowej – zawsze z dodatkową zawartością.

Cdp.pl

Business Development Manager / lipiec 2015 r. – styczeń 2017 r.

CDP.PL to istniejąca od 20 lat firma dystrybucyjna i wydawnicza dostarczająca klientom wysokiej klasy rozrywkę w postaci gier, filmów oraz kolekcjonerskich gier karcianych i planszowych. CDP.pl to również największa internetowa platforma cyfrowej dystrybucji multimedialnych w Polsce.

Indie World

Właściciel / wrzesień 2012 r. – grudzień 2016 r.

Indie World to projekt stworzony z myślą o fanach gier niezależnych. Głównym celem jest promowanie twórców gier niezależnych na rynku krajowym jak i zagranicznym.

(3) Oświadczenie

Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. Ponadto, w stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji. Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Filip Maciej Szklarzewski – Członek Rady Nadzorczej

- (1) Imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Spółki oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Pan Filip Maciej Szklarzewski jest Członkiem Rady Nadzorczej Spółki. Jego kadencja rozpoczęła się w dniu 28.03.2018 r. i kończy się w dniu 27.10.2021 r.

- (2) Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie:

Pan Filip Maciej Szklarzewski jest absolwentem kierunku Finanse i Rachunkowość na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego w Warszawie

Kariera Zawodowa:

04.2010 – 07.2010 – Główny koordynator kampanii wyborczej Bernarda Margueritte do Parlamentu Europejskiego

09.2010 – 11.2012 – Doradca klienta biznesowego – TUF Consulting

04.2013 – 11.2014 – Asystent głównej księgowej – Peugeot France Automobiles

04.2013 – 11.2014 – Konsultant klienta inwestycyjnego – Peugeot France Automobiles

Od 02.2015 – Dyrektor sprzedaży – Fundusz Stabilnego Rozwoju

Od 06.2016 – Udziałowiec oraz Dyrektor marketingu oraz sprzedaży – Income Capital

Od 11.2017 - Udziałowiec oraz Dyrektor marketingu – Silver Resorts Management

(3) Oświadczenie

Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. Ponadto, w stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Jacek Brzeziński – Członek Rady Nadzorczej

- (1) Imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Spółki oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Pan Jacek Brzeziński jest Członkiem Rady Nadzorczej Spółki. Jego kadencja rozpoczęła się w dniu 24.09.2018 r. i kończy się w dniu 27.10.2021 r.

- (2) Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie: Magister informatyki, Uniwersytet Warszawski (1999)

Kariera zawodowa:

2003-2010 CD Projekt Red - główny programista / szef projektu / development director

Projekty: The Witcher (główny programista, szef projektu), The Witcher 2 (projektant)

2012-2015 Techland Warszawa – producent

Projekty: Dead Island Riptide (szef projektu), Dying Light (projektant / producent)

2015-2016 IO Interactive (Kopenhaga, Dania) - projektant sztucznej inteligencji

Projekty: Hitman (projektant sztucznej inteligencji)

2017-2018 Strange New Things / CD Projekt Red Wrocław - projektant

Projekty: Cyberpunk (projektant)

2018-teraz Different Tales/Walkabout - niezależny deweloper

Projekty: nieogłoszona gra

(3) Oświadczenie

Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. Ponadto, w stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. Członek **oświadczył, iż prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki**. Członek nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

25.4. Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej

W poniższej tabeli zamieszczone zostały informacje na temat wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dany członek Rady Nadzorczej Spółki był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dany członek Rady Nadzorczej Spółki nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem.

Imię i nazwisko	Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja była pełniona na datę Dokumentu Informacyjnego
Tomasz Supel	Income Capital sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Tomasz Supel	Movie Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Jakub Trzebiński	PlayWay S.A.	Wiceprezes Zarządu	Tak
Jakub Trzebiński	Moonlit S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Jakub Trzebiński	Ultimate Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Jakub Trzebiński	ECC Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Jakub Trzebiński	Art Games Studios S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Jakub Trzebiński	Duality S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Jakub Trzebiński	Movie Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Jakub Trzebiński	Sonka S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Jakub Trzebiński	Drago sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Jakub Trzebiński	Degenerals S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Jakub Trzebiński	UF Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Jakub Trzebiński	Sonka S.A.	Akcjonariusz	Tak
Jakub Trzebiński	Movie Games S.A.	Akcjonariusz	Tak
Jakub Trzebiński	Ultimate Games S.A.	Akcjonariusz	Tak
Jakub Trzebiński	MadMind Studio S.A.	Akcjonariusz	Tak
Jakub Trzebiński	ECC Games S.A.	Akcjonariusz	Tak
Jakub Trzebiński	Duality S.A.	Akcjonariusz	Tak
Jakub Trzebiński	Iron Wolf Studio S.A.	Akcjonariusz	Tak
Jakub Trzebiński	Atomic Jelly S.A.	Akcjonariusz	Tak
Jakub Trzebiński	Big Flat Potato S.A.	Akcjonariusz	Tak
Jakub Trzebiński	PolySlash sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Jakub Trzebiński	Pentacle Sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Jakub Trzebiński	Live Motion Games sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Jakub Trzebiński	Rebelia Games sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Jakub Trzebiński	Nesalis Games sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Jakub Trzebiński	Woodland games sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Jakub Trzebiński	Total Games sp. z o.o.	Wspólnik	Tak

Imię i nazwisko	Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja była pełniona na datę Dokumentu Informacyjnego
Jakub Trzebiński	Circus sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Jakub Trzebiński	Drageus Games S.A.	Akcjonariusz	Nie
Jakub Trzebiński	Punch Punk sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Jakub Trzebiński	Console Labs S.A.	Akcjonariusz	Tak
Jakub Trzebiński	GameBoom VR sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Jakub Trzebiński	Madmind Studio sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Jakub Trzebiński	Baked Games sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Jakub Trzebiński	Pixel Flipper S.A.	Akcjonariusz	Tak
Jakub Trzebiński	Black Mirror sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Jakub Trzebiński	Machine Sharks sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Jakub Trzebiński	Drago sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Filip Maciej Szklarzewski	Income Capital sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Filip Maciej Szklarzewski	Income Capital sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Filip Maciej Szklarzewski	Income Investment sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
Filip Maciej Szklarzewski	Silver Resorts Management sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Filip Maciej Szklarzewski	Silver Resorts Management sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	Tak
Filip Maciej Szklarzewski	Movie Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Jakub Marian Wójcik	Movie Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Jacek Brzeziński	Movie Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak

Źródło: Spółka.

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

W tabeli poniżej zamieszczono (w ujęciu liczbowym i procentowym) informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki na datę Dokumentu Informacyjnego.

Akcjonariusz	Na datę Dokumentu Informacyjnego	
	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA
Income Capital	861 011	33,46%
PlayWay S.A.	860 152	33,43%
Fundusz Stabilnego Rozwoju	246 609	9,58%
Jakub Trzebiński	197 175	7,66%
Pozostali	408 185	15,86%
Razem	2 573 132	100,00%

Źródło: Spółka.

27. Informacja na temat przeznaczenia środków oraz wykorzystania środków z emisji Akcji Serii H

W ramach przeprowadzonej emisji Akcji Serii H Spółka pozyskała 1,80 mln zł netto. W ramach przeprowadzonej oferty prywatnej dot. emisji akcji serii H wskazano następujące cele emisyjne:

- 1) skalowanie działalności Spółki poprzez powiększanie zespołów deweloperskich tworzących tytuły tak aby drugie części tych gier były większe. Działanie na obecnym etapie jest znacznie bezpieczniejsze i tańsze niż próba zwiększenia skali w chwili rozpoczęcia prac nad kontynuacją gry. Większy tytuł wymaga przede wszystkim większej liczby pracowników i dłuższego czasu produkcji. Podwojenie liczby pracowników w chwili rozpoczęcia prac nad drugą częścią skutkować będzie dodatkowym wydłużeniem czasu potrzebnym na wdrożenie nowych pracowników, a tym samym podniesienie budżetu. Rozpoczęcie tego procesu obecnie umożliwi wyprodukowanie lepszych gier w krótkim horyzoncie czasowym w długim natomiast redukcję budżetów gier, skrócenie czasu produkcji i podniesienie jakości;
- 2) rozszerzenie obecnego modelu biznesowego o inwestycje w perspektywiczne przedsiębiorstwa zajmujące się kompleksowo produkcją i wydawaniem gier komputerowych. Działanie to ma na celu dodatkowe podniesienie dywersyfikacji oraz umożliwienie osiągania zysków nie tylko ze sprzedaży gier w ramach omawianych podmiotów, ale również sprzedaży posiadanych w nich akcji oraz z tytułu ewentualnej dywidendy. Powodem planowanych inwestycji w inne podmioty jest brak możliwości realizacji modelu zakładającego internalizację zespołów w przypadku podmiotów funkcjonujących już jako spółki i posiadających znaczącą renomę i poczucie niezależności. W takim przypadku umożliwienie rozwoju takim spółkom przyniesie znacznie większe korzyści finansowe niż ich internalizacja.

W związku z realizacją celów emisyjnych serii H na datę Dokumentu Informacyjnego Emitent zawarł umowę inwestycyjną ze spółką Drago sp. z o.o. („Drago”) zgodnie z którą Movie Games obejmie docelowo 22% udziałów w kapitale zakładowym Drago. Spółka zobowiązała się pokryć nowe udziały wkładem pieniężnym tj. gotówką w trzech ratach w łącznej wysokości 499.000,00 zł (na datę Dokumentu Informacyjnego Spółka wpłaciła 349.500,00 zł; opłacenie ostatniej raty ma nastąpić do dnia 1 grudnia 2018 r.). Szczegóły dotyczące zawartej umowy inwestycyjnej zostały przedstawione w rozdziale IV pkt. 24 Dokumentu Informacyjnego.

Jednocześnie na datę Dokumentu Informacyjnego Spółka wykorzystała ok. 850.000 zł środków pozyskanych z emisji Akcji Serii H. Pozostałe środki zostaną przeznaczone na kontynuowanie realizacji strategii rozwoju.

V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE**1. Sprawozdanie finansowe za 2017 r.**

Movie Games Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe

**za rok obrotowy
od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku**

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku

Dla akcjonariuszy

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 4 265 328,78 złotych,
- Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku (wariant porównawczy) wykazujący stratę netto w kwocie 400 474,61 złotych,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujące wzrost stanu kapitału własnego o kwotę 3 717 706,38 złotych,
- Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 756 024,45 złotych,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Wiceprezes Zarządu

Maciej Miąsik



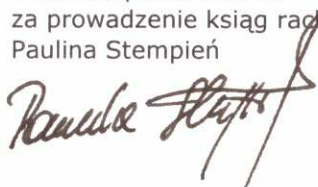
Warszawa, dnia 21 marca 2018 roku

Prezes Zarządu


Mateusz Wcześniak

Osoba odpowiedzialna

za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Paulina Stempień



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne o Spółce

Movie Games S.A. powstała w wyniku uchwalenia statutu Spółki w dniu 20 października 2014 r., w formie aktu notarialnego (Rep. A nr 7860/2014) sporządzonego przed notariuszem Danutą Kosim – Kruszkowską w Kancelarii Notarialnej Kancelaria Notarialna Danuta Kosim-Kruszkowska, Magdalena Witkowska s.c. w Warszawie. Zgodnie ze statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie (01-645), przy ul. Jana Gawińskiego nr 8

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000529853.

Spółka posiada numer NIP 5272723755 oraz symbol REGON 360126430.

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim:

- 58.21.Z – działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
- 62.01.Z – działalność związana z oprogramowaniem,
- 47.91.Z – sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- 59.12.Z – działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi,
- 62.01.Z – działalność związana z oprogramowaniem,
- 58.19.Z – pozostała działalność wydawnicza,
- 18.20.Z – reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- 32.40.Z – produkcja gier i zabawek,
- 46.51.Z – sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- 47.41.Z – sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządza w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią. Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

Wynik finansowy Spółki za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

W skład Movie Games Spółka Akcyjna nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3. Zasady (polityka) rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2018 r. poz. 395), zwaną dalej Ustawą.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

3.1. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wycenia się na dzień bilansowy w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

Stosując uproszczenie, o którym mowa w art. 4 ust. 4 ustawy o rachunkowości wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 3 500,00 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Na składniki aktywów, co do których istnieje duże prawdopodobieństwo, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych, dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

3.2. Zapasy

Wytworzone przez jednostkę gry komputerowe, przeznaczone do sprzedaży, wycenia się w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, 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

3.3. Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie, z zachowaniem zasady ostrożności.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej, z dnia poprzedzającego ten dzień. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień zastosowanym przez bank lub kursem Prezesa NBP z dnia poprzedzającego płatność, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.4. Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia - o ile odrębne przepisy dotyczące środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej i innych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz środków niepodlegających zwrotowi, pochodzących ze źródeł zagranicznych nie stanowią inaczej - odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu faktycznie zastosowanego w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań, a także w przypadku pozostałych operacji.

Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

3.5. Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się, jako aktywa, w pozycji „C. należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy”.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

Na dzień bilansowy kapitały własne, z wyjątkiem akcji własnych, wycenia się w wartości nominalnej. Akcje własne wyceniane są według ceny nabycia.

3.6. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana.

Na dzień bilansowy rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, w zależności od okoliczności, z których strata wynika.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.7. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

3.8. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

3.9. Instrumenty finansowe

Spółka stosuje zasady uznawania, metody wyceny, zakres ujawniania i sposób prezentacji instrumentów finansowych, zgodnie z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych.

Zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Przy ustalaniu wartości godziwej aktywów oraz zobowiązań finansowych na dzień nabycia, uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji

Instrumenty finansowe	Opis	Wycena
Przeznaczone do obrotu	Nabyte w celu odsprzedaży w okresie do 3 miesięcy, w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu.	Wartość godziwa* Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy
Pożyczki udzielone i należności własne	Niezależnie od terminu wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych oraz obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne.	Skorygowana cena nabycia

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	Pożyczki udzielone i należności własne, które jednostka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, tj. 3 miesiące, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.	Wartość godziwa* Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy
Utrzymywane do terminu wymagalności	Niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte umowy/kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, pod warunkiem że jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne i nastąpi ich wykup oraz nabyte dłużne instrumenty finansowe z opcją sprzedaży (put) lub opcją kupna (call), które odpowiednio dają stronom kontraktu prawo wykupu instrumentu przed upływem terminu wymagalności, pod warunkiem że jednostka - pomimo posiadania opcji sprzedaży - zamierza i może utrzymać instrument do terminu wymagalności.	Skorygowana cena nabycia
Dostępne do sprzedaży	Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do wcześniejszych kategorii.	Wartość godziwa* Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy

* składniki aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona w aktywnym obrocie regulowanym albo dla których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób, wyceny dokonuje się według:

- aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności - w cenie nabycia ustalonej w sposób określony przy wprowadzaniu instrumentów finansowych do ksiąg.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy wyżej opisanych aktywów finansowych odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości godziwej. Inne zobowiązania finansowe na dzień bilansowy są wykazywane według skorygowanej ceny nabycia.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy zobowiązań odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i zabezpieczających) odpis z tytułu dyskonta lub premii oraz pozostałe różnice ustalone na dzień wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych z tytułu odsetek okresu sprawozdawczego.

Wbudowany instrument pochodzi wycenia się na dzień ujęcia w księgach oraz na dzień bilansowy według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą ustaloną na dzień bilansowy, a wartością godziwą na dzień ujęcia w księgach odnoszona jest na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi się na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będący zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie oraz na wynik z operacji finansowych w części niestanowiącej efektywnego zabezpieczenia.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.10. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

Wiceprezes Zarządu

Maciej Miąsik

MACIEJ MIĄSIK

Prezes Zarządu



Mateusz Wcześniak

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Paulina Stempień

Warszawa, dnia 21 marca 2018 roku

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2017 - 31.12.2017	15.01.2016 - 31.12.2016
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	25	2 659 235,60	
- od jednostek powiązanych		39 972,39	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		50 658,32	
II. Zmiana stanu produktów		2 608 577,28	
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		3 054 836,19	6 477,15
I. Amortyzacja		3 708,97	
II. Zużycie materiałów i energii		30 077,59	
III. Usługi obce		2 312 385,27	6 477,15
IV. Podatki i opłaty, w tym:		15 280,72	
- podatek akcyzowy			
V. Wynagrodzenia		686 845,24	
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		3 189,57	
- emerytalne			
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		3 348,83	
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)		-395 600,59	-6 477,15
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		3,62	
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			
II. Dotacje			
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
IV. Inne przychody operacyjne		3,62	
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		277,50	
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III. Inne koszty operacyjne		277,50	
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)		-395 874,47	-6 477,15
G. PRZYCHODY FINANSOWE		1 537,24	6 477,15
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
a) od jednostek powiązanych			
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
b) od jednostek pozostałych, w tym:			
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
II. Odsetki, w tym:		1 537,24	6 477,15
- od jednostek powiązanych		32,00	6 477,15
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
- w jednostkach powiązanych			
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych			
V. Inne			
H. KOSZTY FINANSOWE		6 137,38	
I. Odsetki, w tym:			
- dla jednostek powiązanych			
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych			
IV. Inne		6 137,38	
I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)		-400 474,61	
J. PODATEK DOCHODOWY	29		46,00
K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)			
N. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)		-400 474,61	-46,00

Warszawa, dnia 21 marca 2018 roku

Paulina Stempień

Paulina Stempień

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Mateusz Wcześniak

Mateusz Wcześniak

Prezes Zarządu

Maciej Miąsik

Maciej Miąsik

Wiceprezes Zarządu

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2017	31.12.2016
A. AKTYWA TRWAŁE	6	70 189,38	
I. Wartości niematerialne i prawne	1, 2		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne			
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe		57 814,38	
1. Środki trwałe	3, 4	57 814,38	
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
c) urządzenia techniczne i maszyny			
d) środki transportu			
e) inne środki trwałe		57 814,38	
2. Środki trwałe w budowie	8		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	8		
III. Należności długoterminowe	11	12 375,00	
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Od pozostałych jednostek		12 375,00	
IV. Inwestycje długoterminowe	9, 10		
1. Nieruchomości			
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe			
a) w jednostkach powiązanych			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
c) w pozostałych jednostkach			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4. Inne inwestycje długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
B. AKTYWA OBROTOWE		3 595 140,41	100 000,00
I. Zapasy	12, 13	2 639 561,63	
1. Materiały			
2. Półprodukty i produkty w toku		2 552 324,76	
3. Produkty gotowe		77 136,87	
4. Towary			
5. Zaliczki na dostawy i usługi		10 100,00	
II. Należności krótkoterminowe	11	89 221,72	
1. Należności od jednostek powiązanych		2 110,34	
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		2 110,34	
- do 12 miesięcy		2 110,34	
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
3. Należności od pozostałych jednostek		87 111,38	
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		5 905,38	
- do 12 miesięcy		5 905,38	
- powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		77 756,00	
c) inne		3 450,00	
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe	10	856 024,45	100 000,00
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		856 024,45	100 000,00
a) w jednostkach powiązanych			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		856 024,45	100 000,00
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		856 024,45	100 000,00
- inne środki pieniężne			
- inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	10 332,61	
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		599 998,99	
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE			
AKTYWA RAZEM		4 265 328,78	100 000,00

Warszawa, dnia 21 marca 2018 roku

Paulina Stempień

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Mateusz Wcześniak

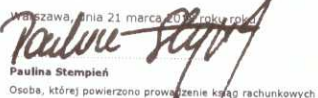
Prezes Zarządu


Maciej Miślik

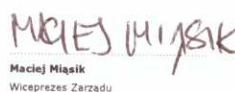
Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2017	31.12.2016
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY			
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		3 817 660,38	99 954,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	15	2 464 791,00	100 000,00
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	16	1 753 389,99	
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	16		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej			
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	16		
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki			
- na udziały (akcje) własne			
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-46,00	
VI. Zysk (strata) netto	17	-400 474,61	-46,00
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		447 668,40	46,00
I. Rezerwy na zobowiązania	18		
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
- długoterminowa			
- krótkoterminowa			
3. Pozostałe rezerwy			
- długoterminowe			
- krótkoterminowe			
II. Zobowiązania długoterminowe	19		
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Wobec pozostałych jednostek			
a) kredyty i pożyczki			
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) zobowiązania wekslowe			
e) inne			
III. Zobowiązania krótkoterminowe		261 936,56	46,00
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		192 125,75	
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
- do 12 miesięcy		192 125,75	
- powyżej 12 miesięcy		192 125,75	
b) inne			
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		69 810,81	46,00
a) kredyty i pożyczki			
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		21 152,62	
- do 12 miesięcy		21 152,62	
- powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy			
f) zobowiązania wekslowe			
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		13 992,26	46,00
h) z tytułu wynagrodzeń		34 650,00	
i) inne		15,93	
4. Fundusze specjalne			
IV. Rozliczenia międzyokresowe	22	185 731,84	
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		185 731,84	
- długoterminowe			
- krótkoterminowe			
PASYWA RAZEM		4 265 328,78	100 000,00

Wąsoszawa, dnia 21 marca 2018 roku

 Paulina Stempień
 Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych


 Mateusz Wczelniak
 Prezes Zarządu


 Maciej Miąsik
 Wiceprezes Zarządu

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	15.01.2016 - 31.12.2016
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	-400 474,61	-46,00
II. Korekty razem	-2 300 159,59	46,00
1. Amortyzacja	3 708,97	
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw		
6. Zmiana stanu zapasów	-2 639 561,63	
7. Zmiana stanu należności	-101 596,72	
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	261 890,56	46,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	175 399,23	
10. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-2 700 634,20	
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy		
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	61 523,35	
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	61 523,35	
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-61 523,35	
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	3 518 182,00	100 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	3 518 182,00	100 000,00
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki		
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki		
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 518 182,00	100 000,00
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	756 024,45	100 000,00
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM		100 000,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	100 000,00	
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	856 024,45	100 000,00
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Warszawa, dnia 21 marca 2018 roku

Paulina Stempień

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Mateusz Wcześniak

Prezes Zarządu

Maciej Miąsik

Wiceprezes Zarządu

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	15.01.2016 - 31.12.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	99 954,00	
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	99 954,00	
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	100 000,00	
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	2 364 791,00	100 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	2 364 791,00	100 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	2 364 791,00	100 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 464 791,00	100 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 753 389,99	
a) zwiększenie (z tytułu)	1 753 389,99	
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- podziału zysku (ustawowo)		
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 753 389,99	
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- aggio		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	46,00	
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-46,00	
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-46,00	
a) zwiększenie (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-46,00	
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-46,00	
6. Wynik netto	-400 474,61	-46,00
a) zysk netto		
b) strata netto	-400 474,61	-46,00
c) odpis z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 817 660,38	99 954,00
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

Warszawa, dnia 21 marca 2018 roku

Paulina Stempień

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Mateusz Wcześniak

Prezes Zarządu

Maciej Miąsik

Wiceprezes Zarządu

Nota nr 1

Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych

Nie dotyczy.

Nota nr 2

Wartość kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwota wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania

Nie dotyczy.

Nota nr 3

Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Nie dotyczy.

Nota nr 4

Zakres zmian wartości środków trwałych

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyn	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu						
a)	Zwiększenia, w tym:					61 523,35	61 523,35
	- aktualizacja wartości						
	- nabycie					61 523,35	61 523,35
	- przemieszczenie wewnętrzne						
	- inne						
b)	Zmniejszenia, w tym:						
	- likwidacja						
	- aktualizacja wartości						
	- sprzedaż						
	- przemieszczenie wewnętrzne						
	- inne						
2.	Wartość brutto na koniec okresu					61 523,35	61 523,35
3.	Umorzenie na początek okresu						
a)	Zwiększenia, w tym:					3 708,97	3 708,97
	- aktualizacja wartości						
	- nabycie					3 708,97	3 708,97
	- przemieszczenie wewnętrzne						
	- inne						
b)	Zmniejszenia, w tym:						
	- likwidacja						
	- aktualizacja wartości						
	- sprzedaż						
	- przemieszczenie wewnętrzne						
	- inne						
4.	Umorzenie na koniec okresu					3 708,97	3 708,97
5.	Wartość netto na początek okresu						
6.	Wartość netto na koniec okresu					57 814,38	57 814,38

Nota nr 5

Wartość gruntów użytkowanych wieczystość

Nie dotyczy.

Nota nr 6

Wartość nieamortyzowanych lub nieumorzonych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Nie dotyczy.

Nota nr 7

Wysokość dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych

Nie dotyczy.

Nota nr 8

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym.

Nie dotyczy.

Nota nr 9

Zakres zmian inwestycji długoterminowych

Nie dotyczy.

Nota nr 10

Informacje o liczbie oraz wartości posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przysługują.

Nie dotyczy.

Nota nr 11

Odpisy aktualizujące należności

Nie dotyczy.

Nota nr 12

Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących zapasy

Nie dotyczy.

Nota nr 13

Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym

Nie dotyczy.

Nota nr 14

Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	Długoterminowe				
2.	Krótkoterminowe				
-	Domena 303 - FV 20748/2017/2 [od 02.03.2018]		10 332,61		10 332,61
-	FV IN010100181526 - dot. 01/2018		49,00		49,00
-	Unity 09-10/2017		231,34		231,34
-	Unity 10-11/2017		547,77		547,77
-	Polisa Lokal KATOWICE 16.11.17-15.11.18		553,65		553,65
-	FV IN010100171190 - dot. 01/2018		530,80		530,80
-	Royalty za 12/2017 Bundle		31,93		31,93
-	Royalty za 12/2017 Remedium - Steam		5 086,70		5 086,70
-	Orbital Racer przychody 12/2017		729,42		729,42
3.	Razem		2 572,00		2 572,00
			10 332,61		10 332,61

Nota nr 15

Dane o strukturze kapitału podstawowego na dzień 31.12.2017

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji / udziałów	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy na koniec okresu	Udział w kapitale podstawowym na koniec	% posiadanych głosów
1.	Income Capital Sp. z o.o.	976 000	1,00	976 000,00	39,6%	39,6%
2.	Aleksy Uchański,	110 909	1,00	110 909,00	4,5%	4,5%
3.	Playway S.A.	1 020 364	1,00	1 020 364,00	41,4%	41,4%
4.	Jakub Władysław Trzebiński	110 909	1,00	110 909,00	4,5%	4,5%
5.	Fundusz Stabilnego Rozwoju Sp. z o.o.	246 609	1,00	246 609,00	10,0%	10,0%
	Razem	2 464 791	-	2 464 791,00	100,0%	100,0%

Informacje na temat:

- akcji uprzywilejowanych co do głosu:

Nie dotyczy.

- akcji uprzywilejowanych co do dywidendy

Nie dotyczy.

Nota nr 16

Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych oraz kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny.

Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

Nota nr 17

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

Spółka planuje pokryć stratę zyskami uzyskanymi w latach następnych

Nota nr 18

Zakres zmian stanu rezerw

Nie dotyczy.

Nota nr 19

Struktura czasowa zobowiązań długoterminowych

Nie dotyczy.

Nota nr 20

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki (ze wskazaniem charakteru i formy)

Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku.

Nota nr 21

Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń oraz wobec jednostek powiązanych lub stowarzyszonych.

Nie dotyczy.

Nota nr 22

Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	Ujemna wartość firmy				
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe				
a)	długoterminowe		148 612,06		148 612,06
b)	krótkoterminowe				
-	Kickstarter Lust For Darkness		148 612,06		148 612,06
			127 903,00		127 903,00

-	FA 1/1/2018 ATOMIC Milestone 12 dot. 12/2017		13 777,64		13 777,64
-	F 3/1/2018 ATOMIC - Chrono -Remedium za 12/2017		1 125,93		1 125,93
-	F 5/1/2018 ATOMIC - STEAM -Remedium 12/2017		2 492,48		2 492,48
-	F 2/1/2018 ATOMIC- BUNDLE- Remedium 11/2017		2 517,25		2 517,25
-	F 4/1/2018 ATOMIC - STEAM Remedium 11/2017		795,76		795,76
3.	Razem		148 612,06		148 612,06

Nota nr 23

Informacje w przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami (dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową)

Nie dotyczy.

Nota nr 24

Składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi wyceniane według wartości godziwej

Nie dotyczy.

Nota nr 25

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w jakim te rodzaje i rynki istotnie różnią się od siebie, z u

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący		Rok poprzedni	
		kraj	zagranica	kraj	zagranica
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów				
2.	Przychody netto ze sprzedaży usług	50 658,32			
-	Projekt Remedium	13 067,21			
-	Przychody z dystrybucji projektu Remedium	35 019,11			
-	Orbital Racer	2 572,00			
3.	Przychody ze sprzedaży towarów				
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów				
5.	Przychody netto ze sprzedaży razem	50 658,32			

Nota nr 26

Koszty rodzajowe oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Amortyzacja	3 708,97	
2.	Zużycie materiałów i energii	30 077,59	
3.	Usługi obce	2 312 385,27	6 477,15
4.	Podatki i opłaty	15 280,72	
-	- podatek akcyzowy		
5.	Wynagrodzenia	686 845,24	
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 189,57	
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	3 348,83	
	Koszty rodzajowe ogółem	3 054 836,19	6 477,15
8.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		

Nota nr 27

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nie dotyczy.

Nota nr 28

Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

Nie dotyczy.

Nota nr 29

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Nie dotyczy.

Nota nr 30

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska

Nie dotyczy.

Nota nr 31

Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny

Kursy przyjęte do wyceny pozycji bilansu wyrażonych w walutach obcych wynosił na dzień 31.12.2017 4,1709 w przypadku EUR oraz 3,4813 w przypadku USD.

Nota nr 32

Przeciętne zatrudnienie

Nie dotyczy.

Nota nr 33

Wynagrodzenie dla osób wchodzących w skład organów zarządzających, administrujących oraz nadzorujących

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Wynagrodzenia za rok obrotowy obciążające koszty/zysk	91 500,00	
-	członkowie organów Zarządzających	70 300,00	
-	członkowie organów Administrujących		
-	członkowie organów Nadzorujących	21 200,00	
2.	Razem	91 500,00	

Nota nr 34

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Nie dotyczy.

Nota nr 35

Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi wraz z informacjami określającymi charakter związku ze stronami powiązanymi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnymi dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

Nie dotyczy.

Nota nr 36

Informacja o kwotach zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego z tych organów

Nie dotyczy.

Nota nr 37

Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.

Nie dotyczy.

Nota nr 38

Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju

Nie dotyczy.

Nota nr 39

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym o ich wpływie na sytuację

Nie dotyczy.

Nota nr 40

Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym, oraz przedstawienie zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny.

Nie dotyczy.

Nota nr 41

Informacje liczbowe, wraz z wyjaśnieniem, zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Nie dotyczy.

Nota nr 42

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji w tym:

- a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia,
- b) procentowym udziale,
- c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,
- e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,
- f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych,
- g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia

Nie dotyczy.

Nota nr 43

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Spółka osiągnęła przychody w wysokości 39 972,39 zł tytułem sprzedaży gry Remedium za pośrednictwem PlayWay S.A., będącym dystrybutorem gry.

Nota nr 44

Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie posiadanego zaangażowania w kapitale oraz o kwocie kapitału własnego i zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy

Nie dotyczy.

Nota nr 45

Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:

- a) podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji,
- b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji,
- c) podstawowych wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takich jak:
 - wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych,
 - wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy,
 - wartość aktywów trwałych,
 - przeciętne roczne zatrudnienie
- d) rodzaju stosowanych standardów rachunkowości (krajowych czy międzynarodowych) przez jednostki powiązane

Nie dotyczy.

Nota nr 46

Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne.

Spółką sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest PlayWay S.A., która publikuje sprawozdania finansowe na stronie www.playway.com.

Nota nr 47

Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne.

Nie dotyczy.

Nota nr 48

Informacje w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

1) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia:

- a) nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej,
- b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
- c) cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemnej wartości firmy i opis zasad jej amortyzacji,

2) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:

- a) nazwy (firmy) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru,
- b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
- c) przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia

Nie dotyczy.

Nota nr 49

Informacje o niepewności co do możliwości kontynuowania działalności (w przypadku występowania), opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności.

Nie dotyczy.

Nota nr 50

Informacje o nazwie, adresie siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest wspólnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową.

Nie dotyczy.

Nota nr 51

Charakter i cel gospodarczy zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie

Nie dotyczy.

Nota nr 52

Zobowiązania wynikające z emerytur i podobnych świadczeń oraz zaciągnięte w związku z tymi emeryturami dla byłych członków organów jednostki.

Nie dotyczy.

Nota nr 53

Inne informacje niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki.

Nie dotyczy.

Warszawa, dnia 21 marca 2018 roku roku



Paulina Stempień

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych



Mateusz Wcześniak

Prezes Zarządu



Maciej Miąsik

Wiceprezes Zarządu

2. Sprawozdanie z działalności za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r.

Movie Games Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z działalności

**za rok obrotowy
od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku**

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W 2017 roku Spółka prowadziła produkcję 10 przeznaczonych do wydania w 2018 roku i latach kolejnych gier komputerowych:

303 Squadron

Lust for Darkness

Beast Inside

No Drugs (ostateczna nazwa do późniejszego ogłoszenia)

Post Apo Machines (ostateczna nazwa do późniejszego ogłoszenia)

Plastic Rebellion

Projekt: Mechanik (ostateczna nazwa do późniejszego ogłoszenia)

Torn: Darkest Dungeon (ostateczna nazwa do późniejszego ogłoszenia)

Trisect

Don't Be Afraid

Za wydarzenia istotne dla spółki należy uznać każdorazowe zawarcie umowy lub umów na produkcję ww gier.

Ponadto spółka prowadziła negocjacje mające na celu przystąpienie do produkcji gier:

Alaskan Truck Simulator

Plane Mechanic Simulator

Które zaowocowały rozpoczęciem ww projektów na początku 2018 roku.

W roku 2018 spółka wydała grę Project Remedium (sierpień 2017) – w oparciu o umowę wydawniczą – oraz produkowała i wydała grę Orbital Racer na PC (grudzień 2018), z zamiarem dalszego wydania jej na platformie Nintendo Switch w roku 2019.

Za istotne wydarzenie w roku 2017 należy uznać przeprowadzenie bardzo udanej kampanii Kickstarter dla gry Lust for Darkness oraz prace nad kampanią Kickstarter dla gry 303 Squadron: kampania ostatecznie została uruchomiona w styczniu 2018 roku, a przebieg jej spółka ocenia jako udany.

W roku 2017 spółka prowadziła negocjacje nad wydaniem gry Soulblight, które zakończyła sukcesem na początku roku 2018 i ogłosiła grę w swoim planie wydawniczym.

Z organizacyjnego punktu widzenia istotne dla Spółki było otwarcie nowego biura w Warszawie (październik 2017) oraz biura w Katowicach (listopad 2018). W biurach tych łącznie powstaje 6 gier tworzonych przez Spółkę.

2. Przewidywany rozwój jednostki

W roku 2018 Spółka przewiduje wydanie co najmniej 10 gier komputerowych, z czego przynajmniej dwóch na platformy inne niż Steam PC. Zarazem spółka zamierza uruchamiać nowe projekty tak, by również w 2019 roku wydać około 10 gier.

Zgodnie z ogłoszonymi informacjami, Spółka w 2018 roku chce wejść na rynek New Connect, co ma posłużyć przyspieszeniu rozwoju Spółki.

W 2018 roku spółka przewiduje przeprowadzenie co najmniej 4 kampanii Kickstarter, dla najbardziej obiecujących gier.

Spółka prowadzi kilka zapoczątkowanych w 2017 roku procesów negocjacyjnych, mających na celu zakup akcji lub udziałów w innych spółkach z sektora gier komputerowych. W wypadku jednego z tych procesów w 2018 roku podpisany został list intencyjny, i prowadzony jest proces Due Dilligence. W wypadku pozostałych procesów, spółka prowadzi negacje na wcześniejszym etapie.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka w okresie sprawozdawczym nie prowadziła działalności w ramach badań oraz rozwoju.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Na dzień 31.12.2017 r. wysokość kapitałów własnych wyniosła 3 817 660,38 zł.

Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 261 936,56 zł.

Wartość aktywów trwałych na dzień 31.12.2017 r. wyniosła 70 189,38 zł.

W analizowanym okresie Movie Games S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 50 658,32 zł i poniosła stratę netto w wysokości 400 474,61 zł.

5. Udziały własne, w tym:

Jednostka nie posiada udziałów własnych.

6. Oddziały (zakłady) jednostki

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

7. Instrumenty finansowe

W roku od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

Wiceprezes Zarządu

Maciej Miąsik

MACIEJ MIĄSIK

Prezes Zarządu

Mateusz Wcześniak



Warszawa, dnia 21 marca 2018 roku

3. Sprawozdanie z badania przez firmę audytorską sprawozdania finansowego Spółki za 2017 r.

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI**

MOVIE GAMES S.A.

**ZA ROK OBROTOWY, KTÓRY ZAKOŃCZYŁ SIĘ
31 GRUDNIA 2017 R.**

Poznań, dnia 21 marca 2018 r.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu MOVIE GAMES S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego **MOVIE GAMES S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Jana Gawińskiego 8, za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2017 r., na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **4 265,3 tys. zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r., który wykazuje stratę netto w wysokości **400,5 tys. zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **3 717,7 tys. zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r., który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **756,0 tys. zł**,
- dotatkowe informacje i objaśnienia,

(załączone sprawozdanie finansowe).

Odpowiedzialność Kierownika Jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa, a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tejże ustawie.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089 z późn. zm.) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę zasadności i poprawności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Jednostki przez Zarząd obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r., oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i statutem Spółki.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, było:

- a) wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz czy jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym,
- b) złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia, a w przypadku takiego stwierdzenia wskazanie, na czym każde zidentyfikowane istotne zniekształcenie polega.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, w sprawozdaniu z działalności nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń.

Paweł Przybysz

Wiceprezes Zarządu,
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11011

Działający w imieniu:

4AUDYT sp. z o.o.

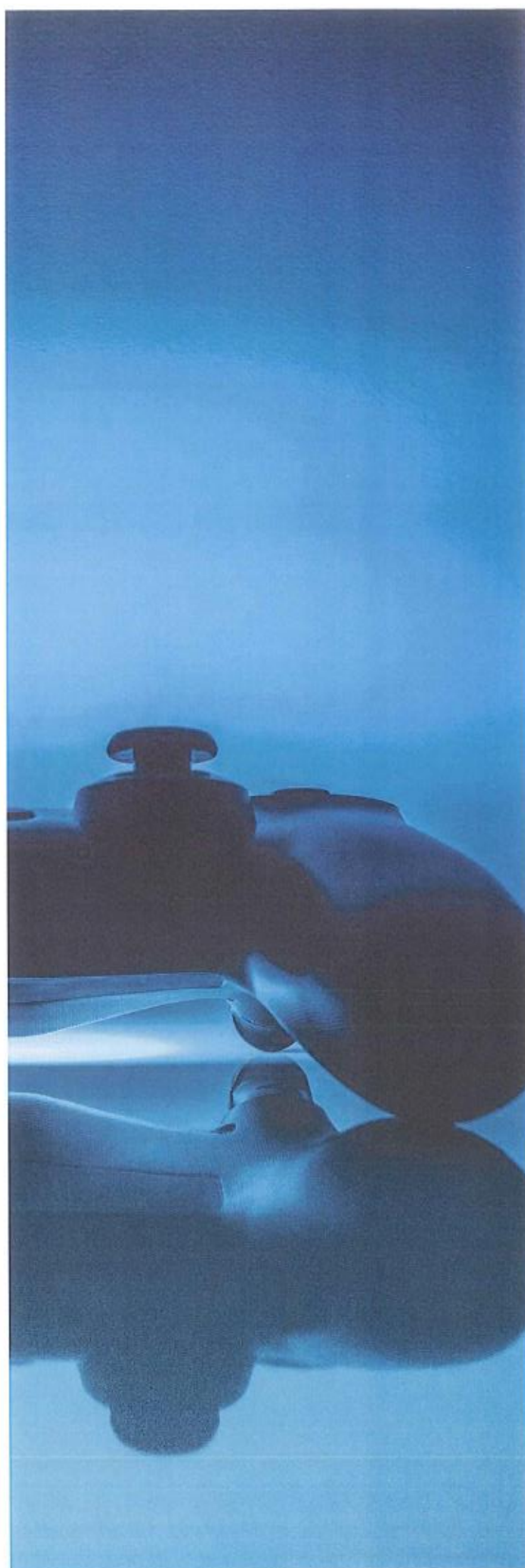
60-846 Poznań, ul. Kochanowskiego 24/1

wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 21 marca 2018 r.

4. Raport kwartalny za III kwartał 2018 r.**MOVIE GAMES S.A.**

JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 01.07.2018 – 30.09.2018 R.



RAPORT KWARTALNY MOVIE GAMES S.A. ZA OKRES 01.07.2018 – 30.09.2018 R.



Autoryzowany Doradca

Navigator Capital®
Value delivered.

Raport sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (według stanu prawnego na dzień 30 kwietnia 2018 r.) „*Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect*”.

Rolę Autoryzowanego Doradcy dla MOVIE GAMES S.A. pełni spółka Navigator Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (00-105), ul. Twarda 18, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000380467.

RAPORT KWARTALNY MOVIE GAMES S.A. ZA OKRES 01.07.2018 – 30.09.2018 R.



1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MOVIE GAMES S.A.

Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	01.07.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
	PLN	PLN	PLN	PLN
Przychody netto ze sprzedaży	1 168 556,35	557 075,99	2 863 798,52	1 978 725,78
Przychody netto ze sprzedaży produktów	425 864,29	29 202,99	1 181 257,63	29 202,99
Zmiana stanu produktów	742 692,06	527 873,00	1 682 540,89	1 949 522,79
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej	984 947,96	689 548,53	2 192 764,24	2 215 918,55
Amortyzacja	4 521,81	1 128,02	13 565,37	1 128,02
Zużycie materiałów i energii	4 919,01	11 357,68	25 211,99	15 817,98
Usługi obce	721 612,31	541 187,95	1 444 345,26	1 805 318,95
Podatki i opłaty	3 731,25	1 679,96	6 823,38	12 742,46
Wynagrodzenia	236 847,15	133 322,95	683 573,03	377 553,51
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 339,60	666,62	3 924,57	2 647,65
Pozostałe koszty rodzajowe	11 976,83	125,35	15 320,64	709,98
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	183 608,39	(132 392,54)	671 034,28	(237 192,77)
Pozostałe przychody operacyjne	0,51	-	2,75	2,02
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Dotacje	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
Inne przychody operacyjne	0,51	-	2,75	2,02
Pozostałe koszty operacyjne	3 000,00	8 570,87	3 763,19	274,73
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
Inne koszty operacyjne	3 000,00	8 570,87	3 763,19	274,73
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	180 609,00	(140 963,41)	667 273,84	(237 465,48)
Przychody finansowe	1 098,14	469,62	1 807,32	1 133,13
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
Odsetki	-	469,62	1 807,32	1 133,13
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
Inne	1 098,14	-	-	-
Koszty finansowe	-	2 497,42	3 526,31	2 542,45
Odsetki	-	-	108,00	-
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
Inne	-	2 497,42	3 418,31	2 542,45
Zysk (strata) brutto	181 707,14	(142 991,21)	665 554,85	(238 874,80)
Podatek dochodowy	52 425,00	-	65 692,00	-
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	129 282,14	(142 991,21)	599 862,85	(238 874,80)

RAPORT KWARTALNY MOVIE GAMES S.A. ZA OKRES 01.07.2018 – 30.09.2018 R.



Skrócony jednostkowy bilans

BILANS	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
	PLN	PLN	PLN
Aktywa trwałe	252 397,01	70 189,38	21 579,11
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	40 022,01	57 814,38	21 579,11
Należności długoterminowe	12 375,00	12 375,00	-
Inwestycje długoterminowe	200 000,00	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa obrotowe	6 647 448,45	3 595 140,41	2 610 385,79
Zapasy	4 504 180,61	2 639 561,63	1 950 226,79
Należności krótkoterminowe	942 537,70	89 221,72	227 362,11
Inwestycje krótkoterminowe	1 189 510,08	856 024,45	212 249,12
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 189 510,08	856 024,45	212 249,12
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 210,06	10 332,61	547,77
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	1 498,99	599 998,99	1 798 831,15
Udziały (akcje) własne	-	-	-
Aktywa razem	6 901 344,45	4 265 328,78	4 430 796,05
Kapitał własny	6 195 455,71	3 817 660,38	3 978 992,35
Kapitał (fundusz) podstawowy	2 573 132,00	2 464 791,00	2 464 647,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	3 422 931,47	1 753 389,99	1 752 366,15
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(400 520,61)	(46,00)	(46,000)
Zysk (strata) netto	599 862,85	(400 474,61)	(238 874,80)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	705 888,74	447 668,40	452 703,70
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	122 620,59	261 936,56	452 703,70
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	47 306,59	213 278,37	447 443,96
Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	75 298,46	13 992,26	5 259,74
Z tytułu wynagrodzeń	-	34 650,00	-
Inne	15,93	15,93	-
Rozliczenia międzyokresowe	583 268,15	185 731,84	-
Pasywa razem	6 901 344,45	4 265 328,78	4 430 796,05

RAPORT KWARTALNY MOVIE GAMES S.A. ZA OKRES 01.07.2018 – 30.09.2018 R.



Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	01.07.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
	PLN	PLN	PLN	PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto	129 282,14	(142 991,21)	599 862,85	(238 874,80)
Korekty razem	(786 994,10)	(271 072,49)	(2 448 736,02)	(1 945 484,08)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(657 711,96)	(414 063,70)	(1 848 873,17)	(2 184 358,88)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	-	469,62	6 034,32	1 133,13
Wydatki	200 000,00	14 429,33	-	22 707,13
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(200 000,00)	(13,959,71)	6 034,32	(21 574)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	1777 932,48	240 000,00	2 176 324,48	2 318 182
Wydatki	-	-	200 108,00	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 777 932,48	240 000,00	2 176 324,48	2 318 182,00
Przepływy pieniężne netto	920 220,52	188 023,41	333 485,63	112 249,12
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 120 220,52	(173 594,08)	329 258,63	134 956,25
Środki pieniężne na początek okresu	269 289,56	400 272,53	856 024,45	100 000,00
Środki pieniężne na koniec okresu	1 189 510,08	212 249,12	1 189 510,08	212 249,12

Skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	01.07.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
	PLN	PLN	PLN	PLN
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 288 241,09	2 122 252,41	3 817 660,38	99 954,00
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 288 241,09	2 122 252,41	2 464 791,00	100 000,00
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 195 455,71	3 978 092,35	6 195 455,71	3 978 092,35
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 195 455,71	3 978 092,35	6 195 455,71	3 978 092,35

RAPORT KWARTALNY MOVIE GAMES S.A. ZA OKRES 01.07.2018 – 30.09.2018 R.



2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Niniejszy raport kwartalny Movie Games S.A. za okres od 01.07.2018 r. – 30.09.2018 r. został sporządzony zgodnie z przepisami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. (z późn. zmian.) o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią. Walutą sprawozdawczą jest złoty polski (PLN). W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny. Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

W bieżącym okresie sprawozdawczym spółka nie dokonywała zmian zasad (polityki) rachunkowości. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Movie Games S.A. za okres od 01.07.2018 r. – 30.09.2018 r. nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych.

W skład Movie Games Spółka Akcyjna nie wchodziły wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

3. ISTOTNE DOKONANIA I NIEPOWODZENIA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

- W styczniu 2018 r. dodano do planu wydawniczego grę Soulblight, która została pomyślnie przyjęta przez społeczność graczy. W ramach przeprowadzonej jeszcze w 2017 r. kampanii na portalu Kickstarter udało się zebrać 16 tys. CAD przekraczając założony cel.
- Przeprowadzenie kampanii na portalu Kickstarter dla gry 303 Squadron: Battle of Britain (styczeń 2018 r.). Założony cel zbiórki określony został na 12 tys. CAD. Ostatecznie zebrana kwota po zakończeniu kampanii wyniosła 24 tys. CAD.
- Przeprowadzenie kampanii na portalu Kickstarter dla gry The Beast Inside (luty 2018 r.). Założony cel zbiórki określony został na 60 tys. CAD. Ostatecznie zebrana kwota po zakończeniu kampanii wyniosła ok. 84 CAD.
- Zawarcie umowy na dystrybucję gier z globalnym wydawcą Plug-in-Digital (17 kwietnia 2018 r.)
- Przeprowadzenie kampanii na portalu Kickstarter dla gry Lust for Darkness (maj 2018 r.). Założony cel zbiórki określony został na 8 tys. CAD. Ostatecznie zebrana kwota po zakończeniu kampanii wyniosła 53 CAD.
- Zawarcie z Discovery Licensing INC. umowy na produkcję gry „Alaskan Truck Simulator” na licencji Discovery Licensing INC. Umowa przewiduje możliwość wydania tytułu poza wersją PC również na następujących platformach: PlayStation 4, Xbox One, Nintendo Switch, a także na platformy mobilne (16 maja 2018 r.)
- Premiera na platformie dystrybucyjnej Steam gry Squadron 303: Battle of Britain (24 maj 2018 r.) w trybie wczesnego dostępu (*early access*)

RAPORT KWARTALNY MOVIE GAMES S.A. ZA OKRES 01.07.2018 – 30.09.2018 R.



- Premiera na platformie dystrybucyjnej Steam gry Lust for Darkness (12 czerwca 2018 r.) - liczba sprzedanych egzemplarzy w 24 godzin od daty wydania gry pokryła wszystkie koszty produkcji tytułu. W niecałe 6 godzin po premierze, tytuł znalazł się w zestawieniu Top Global Bestsellers platformy Steam,
- Premiera gry VSR: Void Space Racing na Nintendo Switch (20 lipca 2018 r.)
- Udział na największych targach technologii i gier komputerowych w Azji dla sektora biznesowego – China Joy, niemieckim GamesCome, oraz amerykańskim Pax Seattle (sierpień 2018 r.)
- Zawarcie umowy inwestycyjnej z Drago sp. z o.o. (22 sierpnia 2018 r.)
- Powołanie spółki zależnej My Next Consoles sp. z o.o. dedykowanej portowaniu gier na inne konsole (rejestracja w KRS nastąpiła w dniu 19 października 2018 r.).

Poza wyżej wymienionymi zdarzeniami według wiedzy Spółki po dniu 30 września 2018 r., tj. dniu na który sporządzono sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym Raporcie, nie miały miejsca inne zdarzenia, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowej Spółki.

4. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI

W związku z realizacją strategii rozwoju Emitent aktywnie poszukuje na rynku perspektywicznych zespołów deweloperskich. Ma to na celu dodatkowe podniesienie dywersyfikacji oraz umożliwienie osiągnięcia zysków nie tylko ze sprzedaży gier w ramach omawianych podmiotów, ale również sprzedaży posiadanych w nich akcji oraz z tytułu ewentualnej dywidendy. Mając to na uwadze, Movie Games zawarła w sierpniu 2018 r. następującą umowę mającą w ocenie Zarządu Spółki istotny wpływ na działalność Emitenta:

- Umowa inwestycyjna („Umowa”) z Drago sp. z o.o. („Drago”) oraz niżej zdefiniowanymi Wspólnikami, przedmiotem, której jest objęcie docelowo przez Emitenta 22% udziałów w kapitale zakładowym Drago (objęcie nowych udziałów). Spółka zobowiązała się pokryć nowe udziały wkładem pieniężnym tj. gotówką w trzech ratach w łącznej wysokości 499.000,00 zł (na datę Raportu Spółka wpłaciła 349.500,00 zł; opłacenie ostatniej raty ma nastąpić do dnia 1 grudnia 2018 r.). Stroną Umowy są także trzy osoby fizyczne będące dotychczasowymi udziałowcami Drago, Prezes Zarządu Emitenta Pan Mateusz Wcześniak, Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta Pan Jakub Trzebiński oraz jeszcze dwie osoby fizyczne (Wspólnicy). Prezes Zarządu Emitenta Pan Mateusz Wcześniak oraz Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta Pan Jakub Trzebiński zobowiązali się w Umowie do objęcia każdy z osobna po 2% udziałów w kapitale zakładowym Drago (objęcie nowych udziałów). W przypadku sprzedaży udziałów Drago przez ww. nowych udziałowców, dotychczasowym udziałowcom (3 osobom fizycznym) przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia udziałów Drago. Movie Games służy prawo pierwszeństwa w stosunku do udziałów każdego ze Wspólników.

Na datę niniejszego Raportu podwyższenie kapitału wynikające z objęcia i opłacenia akcji w ramach pierwszej transzy przez Movie Games S.A. oraz Wspólników nie zostało zarejestrowane przez Sąd.

Zgodnie z Umową oraz podjętą uchwałą przez zgromadzenie wspólników Drago, w Drago powołana została rada nadzorcza składająca się z trzech członków. W skład rady nadzorczej Drago na datę niniejszego Raportu wchodzić Członkowie Zarządu Emitenta tj. Pan Mateusz Wcześniak oraz Pan Maciej Miąsik, a także Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta Pan Jakub Trzebiński. Zarząd i rada nadzorcza Drago są powoływane i odwoływane przez zgromadzenie wspólników Drago.

Na podstawie Umowy Drago zobowiązało się m.in., że w każdym kolejnym roku kalendarzowym, będzie realizować 3 gry własne rocznie, w tym jedną będącą kontynuacją produkcji „Post Apoc” oraz pozostałych dwóch mniejszych tytułów o różnicowanej tematyce, które będą produkowane na platformę PC.

RAPORT KWARTALNY MOVIE GAMES S.A. ZA OKRES 01.07.2018 – 30.09.2018 R.



Strony Umowy ustaliły, iż intencją stron jest przekształcenie Drago w spółkę akcyjną oraz że są zainteresowane wprowadzeniem akcji Drago do obrotu na NewConnect.

W dniu 29 sierpnia 2018 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Drago sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego spółki na mocy dotychczasowych postanowień umowy spółki (oraz ww. Umowy). Wspólnicy określani w ww. Umowie zostali zobowiązani do pokrycia udziałów w terminie do dnia 31 sierpnia 2018 r. i dokonania wpłat do dnia 7 września 2018 r.

Ponadto od daty przekazania niniejszego Raportu do końca 2018 r. planowane nakłady inwestycyjne wyniosą łącznie ok. 40 tys. zł, w tym:

- 20 tys. zł- planowany zakup środków trwałych - sprzęt komputerowy,
- 10 tys. zł- planowany zakup wartości niematerialnych – oprogramowanie komputerowe,
- 10 tys. zł- pozostałe.

W 2019 r. planowane nakłady inwestycyjne wyniosą łącznie ok 170 tys. zł, w tym:

- 100 tys. zł - planowany zakup środków trwałych - sprzęt komputerowy,
- 50 tys. zł - planowany zakup wartości niematerialnych – oprogramowanie komputerowe,
- 20 tys. zł - pozostałe.

5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ

Nie dotyczy. Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych.

6. PODEJMOWANE PRZEZ EMITENTA W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE INNOWACYJNYCH ROZWIĄZAŃ

Nie dotyczy. Emitent w okresie objętym niniejszym Raportem nie podejmował inicjatyw nastawionych na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań.

7. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W okresie objętym niniejszym Raportem tj. od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r. Emitent nie tworzył Grupy Kapitałowej.

W dniu 19 października 2018 r. została zarejestrowana w KRS spółka zależna My Next Consoles sp. z o.o., w której Emitent posiada 70% udziałów w związku z czym na datę Raportu Emitent tworzy Grupę Kapitałową w skład której wchodzi Movie Games S.A. jako podmiot dominujący oraz ww. podmiot zależny – spółka My Next Consoles sp. z o.o. Jednocześnie Zarząd Emitenta oświadcza iż na datę Raportu My Next Consoles sp z o.o. nie prowadzi bieżącej działalności operacyjnej.

W sierpniu 2018 r. Emitent zawarł umowę inwestycyjną („Umowa”) z Drago sp. z o.o. („Drago”) przedmiotem, której jest objęcie docelowo przez Emitenta 22% udziałów w kapitale zakładowym Drago (objęcie nowych udziałów). Spółka zobowiązała się pokryć nowe udziały wkładem pieniężnym tj. gotówką w trzech ratach w łącznej wysokości 499.000,00 zł (na datę Raportu Spółka wpłaciła 349.500,00 zł; opłacenie ostatniej raty ma nastąpić do dnia 1 grudnia 2018 r.) – szerzej opisane także w pkt 4 powyżej niniejszego Raportu.

RAPORT KWARTALNY MOVIE GAMES S.A. ZA OKRES 01.07.2018 – 30.09.2018 R.



Na datę Raportu podwyższenie kapitału Drago wynikające z objęcia i opłacenia akcji w ramach dwóch pierwszych transz przez Movie Games S.A. nie zostało zarejestrowane przez Sąd, tym samym na datę Raportu Movie Games S.A. nie jest udziałowcem Drago.

Docelowo po rejestracji w Sądzie podwyższenia kapitału wynikającego m.in. z objęcia i opłacenia akcji w ramach trzech transz przez Movie Games S.A., Movie Games S.A. będzie posiadało 22% udziałów w kapitale zakładowym Drago oraz 22% w głosach w Zgromadzeniu Wspólników Drago. Biorąc pod uwagę, że zgodnie z Umową spółki Drago, zarząd i rada nadzorcza Drago są powoływane i odwoływane przez Zgromadzenie Wspólników Drago, a Movie Games S.A. będzie posiadało 22% w głosach w Zgromadzeniu Wspólników Drago, to w ocenie Zarządu Movie Games S.A. spółka Movie Games S.A. nie będzie sprawowała kontroli nad Drago tj. nie będzie jednostką dominującą wobec Drago (a Drago nie będzie jednostką zależną wobec Movie Games S.A.) – uwzględniając także fakt, iż obecnie rada nadzorcza Drago składa się z 3 członków, z których każdy jest członkiem odpowiednio Zarządu lub Rady Nadzorczej Movie Games S.A.

8. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

W tabeli poniżej zamieszczono (w ujęciu liczbowym i procentowym) informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki na datę 30.09.2018 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA
Income Capital sp. z o.o.	861 011	33,46%
PlayWay S.A.	860 152	33,43%
Fundusz Stabilnego Rozwoju sp. z o.o.	246 609	9,58%
Jakub Trzebiński	197 175	7,66%
Pozostali	408 185	15,86%
Razem	2 573 132	100,00%

9. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU

Obecnie Spółka zrzesza łącznie ok. 80 programistów związanych z 10 studiami i wykorzystuje ok. 70 pracowników outsourcowanych na różnych etapach projektów.

RAPORT KWARTALNY MOVIE GAMES S.A. ZA OKRES 01.07.2018 – 30.09.2018 R.



ul. Jana Gawińskiego 8

01-645 Warszawa

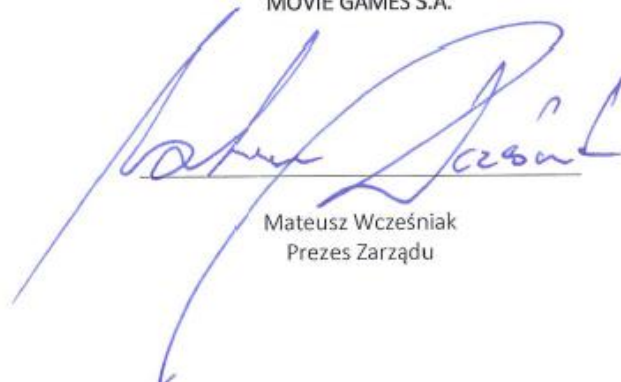
Tel.: +48 534 206 319

mail: kontakt@moviegames.pl

<http://moviegames.pl>

W imieniu Spółki

MOVIE GAMES S.A.

A large, stylized handwritten signature in blue ink, which appears to read "Mateusz Wcześniak".Mateusz Wcześniak
Prezes Zarządu

VI. ZAŁĄCZNIKI**1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Spółki**

Strona 1 z 8

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 30.11.2018 godz. 13:49:07

Numer KRS: 0000529853

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	04.11.2014		
Ostatni wpis	Numer wpisu	16	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/50290/18/151	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 360126430, NIP: 5272723755
3.Firma, pod którą spółka działa	MOVIE GAMES SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. JANA GAWIŃSKIEGO, nr 8, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 01-645, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	KONTAKT@MOVIEGAMES.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.MOVIEGAMES.PL

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	20/10/2014, NOTARIUSZ DANUTA KOSIM- KRUSZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA DANUTA KOSIM- KRUSZEWSKA, MAGDALENA WITKOWSKA S.C. W WARSZAWIE, UL. SZARA 14 LOK. 15, NUMER REPERTORIUM A- 7860/2014
	2	27.10.2016 R., REP. A NR 7489/2016, NOTARIUSZ HANNA WACHOWSKA - POPIELARCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA §1 ORAZ §3 UST.1
	3	13.01.2017R., REP. A NR 173/2017, NOTARIUSZ RAFAŁ JAKUBASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE 05.06.2017R., REP. A NR 1595/2017, NOTARIUSZ JADWIGA ZACHARZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA, ZMIANA § 6 STATUTU
	4	05.06.2017R., REP.A NR 1598/2017, NOTARIUSZ JADWIGA ZACHARZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UCHYLONO DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ STATUTU I PRZYJĘTO NOWĄ.
	5	17.08.2017R., , AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 2289/2017, NOTARIUSZ ANNA NIŻYŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA JADWIGA ZACHARZEWSKA ANNA NIŻYŃSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE, UCHYLONO DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ STSTUTU SPÓŁKI NADAJĄC MU NOWE BRZMIENIE STANOWIĄCE JEDNOCZEŚNIE TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI 09.11.2017R., AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 3141/2017, NOTARIUSZ JADWIGA ZACHARZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA JADWIGA ZACHARZEWSKA ANNA NIŻYŃSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE UCHYLONO DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ STSTUTU SPÓŁKI NADAJĄC MU NOWE BRZMIENIE STANOWIĄCE JEDNOCZEŚNIE TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI ORAZ ZMIANA PARAGRAFU - § 6 STATUTU I PRZYJĘCIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI
	6	02.03.2018 R. REP. A NR 643/2018, NOTARIUSZ JADWIGA ZACHARZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UCHYLONO DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE STATUTU I PRZYJĘTO NOWĄ TREŚĆ STATUTU.
	7	18.04.2018R., REP. A NR 1236/2018, NOTARIUSZ JADWIGA ZACHARZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA §6 STATUTU

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	2 573 132,00 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego	250 000,00 Zł
3. Liczba akcji wszystkich emisji	2573132
4. Wartość nominalna akcji	1,00 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	2 573 132,00 Zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	100000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	SERIA B
	2. Liczba akcji w danej serii	700000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	SERIA C
	2. Liczba akcji w danej serii	90909
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	SERIA D
	2. Liczba akcji w danej serii	927273
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
5	1. Nazwa serii akcji	E
	2. Liczba akcji w danej serii	400000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
6	1. Nazwa serii akcji	F
	2. Liczba akcji w danej serii	110975

Strona 4 z 8

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	135634
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	SERIA H
	2.Liczba akcji w danej serii	108341
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

	1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
	2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO - PREZES ZARZĄDU W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO - DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE ALBO PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE
<h4>Podrubryka 1</h4> <h5>Dane osób wchodzących w skład organu</h5>		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WCZEŚNIAK
	2.Imiona	MATEUSZ ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON	90051613591
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MIĄSIK

Strona 5 z 8

2.Imiona	MACIEJ
3.Numer PESEL/REGON	67011711938
4.Numer KRS	****
5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	SUPEŁ
		2.Imiona	TOMASZ
		3.Numer PESEL	82120317712
	2	1.Nazwisko	GAWRYSIĄK
		2.Imiona	PIOTR MATEUSZ
		3.Numer PESEL	74102801016
	3	1.Nazwisko	TRZEBIŃSKI
		2.Imiona	JAKUB WŁADYSŁAW
		3.Numer PESEL	86110415912
	4	1.Nazwisko	UCHAŃSKI
		2.Imiona	ALEKSY WIESŁAW
		3.Numer PESEL	74091601675
	5	1.Nazwisko	SZKLARZEWSKI
		2.Imiona	FILIP MACIEJ
		3.Numer PESEL	90042110577

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	2	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSŁKOWEJ LUB INTERNET
	3	59, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ POSTPRODUKCYJNA ZWIĄZANA Z FILMAMI, NAGRANIAMI WIDEO I PROGRAMAMI TELEWIZYJNYMI

Strona 6 z 8

4	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
5	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
6	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
7	32, 40, Z, PRODUKCJA GIER I ZABAWEK
8	46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
9	47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	01.06.2016	OD 20.10.2014 DO 31.12.2015
	2	26.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 20.10.2014 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 20.10.2014 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 20.10.2014 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2015
---	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Strona 8 z 8

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych , o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 30.11.2018

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru:

2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Spółki obowiązujący na datę Dokumentu Informacyjnego**„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ****§1****Firma**

1. Firma Spółki brzmi: Movie Games Spółka Akcyjna.-----
2. Spółka może używać skrótu: Movie Games S.A.-----
3. Spółka może używać firmy również łącznie z wyróżniającym ją znakiem graficznym.-

§2**Siedziba**

Siedzibą Spółki jest m.st. Warszawa.-----

§3**Obszar i zakres działania**

1. Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.---
2. 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.-----

§4**Czas trwania Spółki**

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.-----

§5**Przedmiot działalności Spółki**

1. Przedmiot działalności Spółki obejmuje:-----
 - 1) PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,-----
 - 2) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,-----
 - 3) PKD 58.13.Z Wydawanie gazet,-----
 - 4) PKD 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,-----
 - 5) PKD 18.11.Z Drukowanie gazet,-----
 - 6) PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza,-----
 - 7) PKD 18.13.Z Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku,-----

- 8) PKD 18.20.Z Reprodukacja zapisanych nośników informacji,-----
- 9) PKD 32.40.Z Produkcja gier i zabawek,-----
- 10) PKD 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,-----
- 11) PKD 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,-----
- 12) PKD 47.65.Z Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,-----
- 13) PKD 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,-----
- 14) PKD 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,--
- 15) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,---
- 16) PKD 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,-----
- 17) PKD 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),--
- 18) PKD 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,-----
- 19) PKD 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,-----
- 20) PKD 47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,---
- 21) PKD 59.12.Z Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi,-----
- 22) PKD 63.12.Z Działalność portali internetowych.-----
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.-----

§6

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 2 464 792,00 zł (dwa miliony czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące siedemset czternaście tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dwa złote) i nie więcej niż 2.714 791,00 zł (dwa miliony siedemset czternaście tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt jeden złotych) i dzieli się na nie mniej niż 2 464 792 (dwa miliony czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące siedemset czternaście tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dwie) akcje i nie więcej niż 2.714 791 (dwa miliony siedemset czternaście tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt jeden) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty i zero groszy) każda, w tym:

- a) 100.000 (sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A,
- b) 700.000 (siedemset tysięcy) akcji na okaziciela serii B,
- c) 90.909 (dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięć) akcji na okaziciela serii C,
- d) 927.273 (dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt trzy) akcje na okaziciela serii D,
- e) 400.000 (czterysta tysięcy) akcji na okaziciela serii E,

- f) 110.975 (sto dziesięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt pięć) akcji na okaziciela serii F,
- g) 135.634 (sto trzydzieści pięć tysięcy sześćset trzydzieści cztery) akcji na okaziciela serii G,
- h) nie mniej niż 1 (jedną) oraz nie więcej niż 250 000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii H.

Kapitał docelowy

§6a

1. Upoważnia się Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 250 000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 250 000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, w granicach określonych poniżej („Kapitał Docelowy”).-----
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki, dokonanej uchwałą nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 marca 2018 roku w przedmiocie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego.-----
3. W granicach Kapitału Docelowego Zarząd upoważniony jest do dokonania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze jednej lub kilku emisji akcji.-----
4. Upoważnienie do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego zawiera uprawnienie Zarządu do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 §2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie.-----
5. Akcje emitowane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane tylko w zamian za wkłady pieniężne.-
6. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może, w całości lub w części, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w drodze każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego.-----
7. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.
8. Z zastrzeżeniem ust. 6 i 7 oraz o ile przepisy ustawy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, w granicach upoważnienia Zarząd może decydować o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego oraz emisjami warrantów subskrypcyjnych, a w szczególności Zarząd jest umocowany do:-----
 - 1) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub submisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawiane kwity depozytowe w związku z akcjami, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;-----
 - 2) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie ubiegania się o dematerializację akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;-----
 - 3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej, zamkniętej lub w drodze oferty publicznej oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect lub dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;-----

4) zmiany Statutu Spółki w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany.-----

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

§7

Akcje

1. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie podlegają zamianie na akcje imienne.-----

2. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.-----

3. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.-----

§8

Podwyższanie i obniżenie kapitału zakładowego

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany lub obniżany na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia.-----

2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji na okaziciela 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. W przypadku emisji dalszych akcji, każda następna emisja będzie oznaczona kolejną literą alfabetu.-----

4. Kapitał zakładowy może być obniżony przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.-----

5. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa.-

6. Uchwały Walnego Zgromadzenia, o których mowa w niniejszym paragrafie wymagają większości 3/4 (trzy czwarte) głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych przewidują warunki surowsze.-----

§9

Umorzenie akcji

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 proponuje 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.-----

§10

Organy Spółki

Organami Spółki są:-----

1) Walne Zgromadzenie,-----

2) Rada Nadzorcza,-----

3) Zarząd.-----

§11

Walne Zgromadzenie

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 giełdę.-----

4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego postanowienia, z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej 1/20 (jedna dwudziesta) 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, które powinno być dokonane najpóźniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.-----

§12

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 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 na adres wskazany przez Spółkę.-

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) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,-----
 - 6) likwidacja Spółki i wyznaczanie likwidatora,-----
 - 7) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 §2 Kodeksu spółek handlowych,-----
 - 8) 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;-----
 - 9) zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego,-----
 - 10) zawarcie umowy o zarządzanie spółką zależną,-----
 - 11) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,-----
 - 12) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia,-----
 - 13) podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji,-----
 - 14) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dnia dywidendy),-----
 - 15) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym wybór jej Przewodniczącego,-----
 - 16) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,-----
 - 17) podejmowanie innych decyzji przewidzianych przepisami prawa i niniejszego Statutu oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Zarząd i Radę Nadzorczą,-----
 - 18) wprowadzanie akcji Spółki do zorganizowanego systemu obrotu papierami wartościowymi.-----
6. Uchwały Walnego Zgromadzenia, o których mowa w niniejszym paragrafie, ustępie 5, punkty 7 i 9 zapadają większością 3/4 (trzy czwarte) głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych przewidują warunki surowsze.-----
7. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości czy użytkowaniu wieczystym albo ich obciążenia w szczególności ograniczonym prawem rzeczowym nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Do nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości czy użytkowaniu wieczystym albo ich obciążenia w szczególności ograniczonym prawem rzeczowym konieczne jest uzyskanie kanie zgody, o której mowa w § 14 ust. 18 Statutu. -----
9. Do powzięcia uchwał o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki oraz o połączeniu 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.-----

10. Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.-----
11. 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.-----
12. 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.-----
13. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów (tj. stosunkiem głosów „za” do „przeciw”) chyba, że inne postanowienia Statutu lub Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.-----
14. 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.-----
15. Uchwała w sprawie odwołania Zarządu lub członka Zarządu lub zawieszenia w czynnościach wszystkich lub części członków Zarządu, przed upływem kadencji, wymaga kwalifikowanej większości 2/3 (dwie trzecie) głosów oddanych.-----

§13

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 Przewodniczącą Walnego Zgromadzenia.-----
2. Szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie może określać Regulamin Walnego Zgromadzenia.-----
3. Regulamin Walnego Zgromadzenia może być zmieniony w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. W przypadku zmiany Regulaminu, dokonane zmiany wchodzi w życie najwcześniej począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.-----

§14

Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach jej przedsiębiorstwa.-
2. Rada Nadzorcza, zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, może powołać komitet audytu (w szczególności w przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej). Szczegółowe zasady funkcjonowania i wykonywania zadań komitetu audytu, tryb jego pracy, skład, liczebność, zasady powoływania członków oraz ich kwalifikacje będą określały przepisy powszechnie obowiązującego prawa, uchwała powołująca komitet audytu oraz zatwierdzony wraz z nią regulamin. Uchwała i regulamin, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostaną uchwalone przez Radę Nadzorczą Spółki. Jeśli powołanie Komitetu Audytu nie jest obligatoryjne (zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa) zadania komitetu audytu mogą być wykonywane przez Radę Nadzorczą kolegiąlnie w przypadku powzięcia przez Radę Nadzorczą uchwały o przyjęciu zadań komitetu audytu.-----
3. Rada Nadzorcza składa się z 3 (trzech) do 7 (siedmiu) członków, z zastrzeżeniem że od momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej Rada Nadzorcza będzie liczyć co najmniej 5 członków, których 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.-----

4. Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Rady Nadzorczej, który będzie przewodniczył posiedzeniom Rady i kierował jej pracami.-----
5. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż cztery razy w roku obrotowym.-----
6. 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.-----
7. Posiedzenia zwoływane są przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej nie później niż w terminie 7 (siedem) dni, a w uzasadnionych przypadkach nie później niż w terminie 3 (trzy) dni przed planowanym terminem posiedzenia 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. 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. Oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej, ani wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----
8. 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.-----
9. 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.-----
10. Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności, inny Członek Rady Nadzorczej.-----
11. Przewodniczący może być w każdej chwili odwołany uchwałą Walnego Zgromadzenia z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.-----
12. Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.-
13. Zasady działania Rady Nadzorczej Spółki mogą zostać określone przez Regulamin Rady Nadzorczej. Regulamin ten zostanie uchwalony przez Walne Zgromadzenie.-----
14. 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 i wyrazili zgodę na podjęcie uchwały w takim trybie. Treść uchwał podjętych na tak odbytym posiedzeniu powinna zostać podpisana przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział.-----
15. 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.-----
16. W przypadku, gdy na mocy powszechnie obowiązujących przepisów prawa (w szczególności w przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej) Spółka będzie zobowiązana do powołania komitetu audytu niezależny Członek Rady Nadzorczej potwierdza wobec pozostałych członków Rady Nadzorczej, że spełnia kryteria niezależności, określone szczegółowo w powszechnie obowiązujących przepisach prawa. Niezależny członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi informację na temat wszelkich okoliczności

powodujących utratę przez niego tej cechy.-----
-

17. 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) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki,-----

3) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu (w tym Prezesa i Wiceprezesów Zarządu oraz Członków Zarządu),-----

4) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,-----

5) ustalanie zasad wynagradzania Członków Zarządu,-----

6) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami,-

7) wyrażanie zgody na dokonanie wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy w związku z wnioskiem akcjonariusza Spółki, -----

8) wyrażanie zgody dla Zarządu na zaciągnięcie zobowiązania, rozporządzenie lub inną czynność prawną, która jednorazowo lub w ciągu roku zobowiąże Spółkę do świadczenia wyższego niż 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych. -----

18. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości czy użytkowaniu wieczystym albo ich obciążenia w szczególności ograniczonym prawem rzeczowym wymaga zgody Rady Nadzorczej udzielonej w formie uchwały. -----

§15

Zarząd

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 3 (trzech) członków. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu oraz Wiceprezes Zarządu, powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.-----

3. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa 5 (pięć) lat. 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 Zarządu.-----

5. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następne kadencje.-----

6. 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.-----

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 lub członek Zarządu zwołujący posiedzenie może zarządzić inny sposób i krótszy termin zawiadomienia członków Zarządu o dacie posiedzenia lub zarządzić odbycie posiedzenia poza siedzibą Spółki, w miejscu wskazanym przez Zarząd .-----

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. W przypadku zawierania umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, Spółka jest reprezentowana przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków do dokonywania takich czynności prawnych.---

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 - 2 (dwóch) członków Zarządu działających łącznie albo Prezes Zarządu samodzielnie.-----

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 Radę Nadzorczą.-----

§16

Udział w zysku i fundusze Spółki

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym 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.-----

§17

Dywidenda

1. Datę nabycia praw do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.-----

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.-----

§18

Rachunkowość

Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa.-----

§19

Rok obrotowy

Rok obrotowy Spółki rozpoczyna się 1 stycznia a kończy 31 grudnia tego samego roku kalendarzowego.-----

§20

Postanowienia końcowe

1. Spółka, do momentu uzyskania statusu spółki publicznej, zamieszcza swoje ogłoszenia w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.-----

2. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych i inne przepisy prawa obowiązujące w tym zakresie.”-----

3. Treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zmian Statutu niezarejestrowanych przez sąd rejestrowy na datę Dokumentu Informacyjnego

Na datę Dokumentu Informacyjnego nie występują uchwały w sprawie zmian Statutu niezarejestrowane przez sąd rejonowy.

4. Opinia biegłego rewidenta z badania wkładów niepieniężnych

Wniesienie do Spółki wkładów niepieniężnych na pokrycie kapitału zakładowego nie miało miejsca.

5. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje Spółki	<ul style="list-style-type: none"> • 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, • 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, • 90.909 (dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, • 927.273 (dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, • 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, • 110.975 (sto dziesięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, • 135.634 (sto trzydzieści pięć tysięcy sześćset trzydzieści cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. • 108.341 (sto osiem tysięcy trzysta czterdzieści jeden) akcji zwykłe na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja
Akcje Serii A	100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda o numerach od 000001 do 100000.
Akcje Serii B	700.000 (słownie: siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda o numerach od 000001 do 700000.
Akcje Serii C	90.909 (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda o numerach od 00001 do 90909.
Akcje Serii D	927.273 (słownie: dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda o numerach od 000001 do 927273.
Akcje Serii E	400.000 (słownie: czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda o numerach od 000001 do 400000.
Akcje Serii F	110.975 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda o numerach od 000001 do 110975.
Akcje Serii G	135.634 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda o numerach od 000001 do 135634.
Akcje Serii H	108.341 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda o numerach od 000001 do 108341.
Akcje Wprowadzane	Akcje Serii B, Akcje Serii C, 890.303 Akcji Serii D, Akcje Serii E, Akcje Serii F, Akcje Serii H
ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Autoryzowany Doradca	Navigator Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000380467.
Dom Maklerski Navigator	Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000274307.
Dokument Informacyjny	Dokument, który zostanie sporządzony na podstawie Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO w celu wprowadzenia Akcji Wprowadzanych do obrotu w ASO.
Dokument Ofertowy	Niniejszy dokument sporządzony zgodnie z § 15c Regulaminu ASO.
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy.
EUR	Euro – waluta obowiązująca w krajach Strefy Euro.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa Movie Games	Grupa Kapitałowa w skład której wchodzi: Movie Games S.A. jako podmiot dominujący oraz spółka zależna My Next Consoles sp. z o.o., w której Emitent posiada 70% udziałów (rejestracja w KRS nastąpiła w dniu 19 października 2018 r.)
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego.
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1578 ze zm.).
Konwencja Haska	Konwencja znosząca wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzona w Hadze dnia 5 października 1961 r.
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy.
NBP	Narodowy Bank Polski.
Oferta Prywatna	Oferta Akcji Wprowadzanych niebędąca ofertą publiczną przeprowadzana w związku z zamiarem wprowadzenia Akcji Wprowadzanych do ASO.
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r., poz. 201 ze zm.).
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PKB	Produkt krajowy brutto.
PLN, zł	Złoty polski – prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm.

Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2016/522	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia (Dz. Urz. UE L 88 z 05.04.2016, str. 1).
Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (Dz. U. UE L 24/1 z 29 stycznia 2004 r., ze zm.).
Spółka	Movie Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Jana Gawińskiego 8, 01-645 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000529853; poprzednia nazwa firmy to Newhall Investments Spółka Akcyjna.
spółka publiczna	Spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.
Sprawozdanie Finansowe	Sprawozdanie finansowe Spółki za 2017 r. oraz skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r.
Statut	Statut Spółki.
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny począwszy od dnia 24 kwietnia 2017 r., w wersji udostępnionej na stronie internetowej KDPW).
UKNF	Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1896 ze zm.).
Ustawa o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych	Ustawa z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 891).
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 106, 138, 650, 685, 723 ze zm.).
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r. poz. 229, ze zm.).
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 512, 685).
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 2032, ze zm.).

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1888, ze zm.).
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. 2016, poz. 223, ze zm.).
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz. U. 2017, poz. 833, ze zm.).
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki.
Zarząd	Zarząd Spółki.

6. Definicje terminów branżowych

<i>Youtuber</i>	<i>Osoba publikująca filmiki na stronie portalu internetowego youtube.com</i>
<i>Influencer</i>	<i>Potoczne określenie właściciela popularnego konta w mediach społecznościowych lub eksperta w danej dziedzinie dzielącego się swoją opinią w Internecie.</i>
<i>Rynek gamingowy</i>	<i>Rynek gier komputerowych.</i>
<i>Trailer</i>	<i>Krótką zapowiedź filmu, programu TV lub gry komputerowej.</i>
<i>Sequel</i>	<i>Kontynuacja jakiegoś dzieła, najczęściej filmu, książki lub gry komputerowej, przedstawiająca dalsze losy poznanych bohaterów lub kontynuująca wątek ukazany w poprzednim dziele.</i>
<i>Portowanie</i>	<i>Przeniesienie programu komputerowego na inną platformę sprzętową bądź programistyczną, zazwyczaj na inną architekturę procesora lub system operacyjny. Implementacja danego programu na inną platform.</i>
<i>Self-publishing</i>	<i>Zjawisko publikowania nakładem własnym autora różnego rodzaju wydawnictw.</i>
<i>Gry "indie"</i>	<i>Niezależna gra komputerowa (ang. independent video game). Gra komputerowa, która została stworzona przez mały zespół lub jedną osobę bez finansowego wsparcia wydawcy gier. Gry niezależne często charakteryzują się innowacyjną rozgrywką i rozpowszechniane są za pomocą cyfrowej dystrybucji.</i>
<i>Crowdfunding</i>	<i>Forma finansowania różnego rodzaju projektów przez społeczność, która jest lub zostanie wokół tych projektów zorganizowana. Przedsięwzięcie jest w takim przypadku finansowane poprzez dużą liczbę drobnych, jednorazowych wpłat dokonywanych przez osoby zainteresowane projektem.</i>
<i>Kickstarter</i>	<i>Największy obecnie i najbardziej znany portal crowdfundingowy na świecie.</i>
<i>Steam</i>	<i>Platforma dystrybucji cyfrowej i zarządzania prawami cyfrowymi, system gry wieloosobowej oraz serwis społecznościowy stworzony przez Valve Corporation.</i>
<i>Nintendo Switch</i>	<i>Konsola gier wideo firmy Nintendo wydana 3 marca 2017 r.</i>
<i>Xbox</i>	<i>Konsola gier wideo wyprodukowana przez amerykańskie przedsiębiorstwo Microsoft.</i>
<i>PlayStation</i>	<i>Konsola gier wideo wyprodukowana przez japońskiego przedsiębiorstwo Sony Computer Entertainment.</i>
<i>Humble Bundle</i>	<i>Seria pakietów gier komputerowych, albumów muzycznych, e-booków lub filmów sprzedawane i dystrybuowane drogą internetową z możliwością wyboru ceny przez kupującego.</i>
<i>Social media</i>	<i>Pojęcie odnoszące się do ogólnie pojętych mediów internetowych i mobilnych technologii, które umożliwiają komunikację z innymi ludźmi, na różnych płaszczyznach.</i>
<i>Twitch</i>	<i>Serwis internetowy będący platformą medialną udostępniającą wideo strumieniowe (na żywo), przeznaczony w głównej mierze do transmisji gier komputerowych oraz rozgrywek sportu elektronicznego.</i>
<i>Fotogrametria</i>	<i>Dziedzina nauki i techniki zajmująca się odtwarzaniem kształtów, rozmiarów i wzajemnego położenia obiektów w terenie na podstawie zdjęć fotogrametrycznych (fotogramów).</i>