# PROSPEKT RENDER CUBE S.A.

(Render Cube Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi, adres: ul. Piotrkowska 295/7, 93-004 Łódź, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000860872)

www.rendercube.pl

NINIEJSZY PROSPEKT („**PROSPEKT**") ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ PRZEZ SPÓŁKĘ O DOPUSZCZENIE I WPROWADZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM (RYNKU PODSTAWOWYM) PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. („**GPW**") 1.071.900 AKCJI ZWYKŁYCH SPÓŁKI TJ. 1.000.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII A O WARTOŚCI NOMINALNEJ 0,10 PLN KAŻDA, 38.900 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII B O WARTOŚCI NOMINALNEJ 0,10 PLN, 25.900 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII C O WARTOŚCI NOMINALNEJ 0,10 PLN KAŻDA, 7.100 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII D O WARTOŚCI NOMINALNEJ 0,10 PLN KAŻDA („**AKCJE DOPUSZCZANE**").

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

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

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

NINIEJSZY PROSPEKT, WRAZ Z ZAŁĄCZNIKAMI I EWENTUALNYMI DANYMI AKTUALIZUJĄCYMI JEGO TREŚĆ, ZOSTANIE UDOSTĘPNIONY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W POSTACI ELEKTRONICZNEJ NA STRONIE INTERNETOWEJ EMITENTA, POD ADRESEM HTTP://RENDERCUBE.PL/FOR-INVESTORS/SPOLKA/PROSPEKT EMISYJNY ORAZ NA STRONIE INTERNETOWEJ FIRMY INWESTYCYJNEJ POD ADRESEM HTTPS://DMINC.PL/RENDERCUBE-PROSPEKT PRZEZ CO NAJMNIEJ 10 LAT PO ICH OPUBLIKOWANIU.

**Firma Inwestycyjna**

INC | DOM MAKLERSKI

Dom Maklerski INC S.A. z siedzibą w Poznaniu

KOMISJA ZATWIERDZAJĄC PROSPEKT, STOSOWNIE DO ART. 2 LIT. R ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2017/1129 Z DNIA 14 CZERWCA 2017 R. W SPRAWIE PROSPEKTU, KTÓRY MA BYĆ PUBLIKOWANY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIEM ICH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM ORAZ UCHYLENIA DYREKTYWY 2003/71/WE, WERYFIKUJE, CZY ZAWARTE W NIM INFORMACJE O EMITENCIE ORAZ PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH, BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM OFERTY PUBLICZNEJ LUB UBIEGANIA SIĘ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM SĄ KOMPLETNE, ZROZUMIAŁE I SPÓJNE. ZATWIERDZAJĄC PROSPEKT, KOMISJA NIE WERYFIKUJE ANI NIE ZATWIERDZA MODELU BIZNESOWEGO EMITENTA, METOD PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ORAZ SPOSOBU JEJ FINANSOWANIA. W POSTĘPOWANIU W SPRAWIE ZATWIERDZENIA PROSPEKTU OCENIE NIE PODLEGA PRAWDZIWOŚĆ ZAWARTYCH W TYM PROSPEKCIE INFORMACJI, ANI POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z PROWADZONĄ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z NABYCIEM TYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

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

PROSPEKT ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ KNF W DNIU 20 GRUDNIA 2023 ROKU.

# SPIS TREŚCI

A. PODSUMOWANIE ..... 17
1. WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA ..... 17
2. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA ..... 18
3. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ..... 20
4. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM ..... 21
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA ..... 22
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN ..... 22
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w Prospekcie informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części. ..... 22
1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie ..... 22
1.3. Oświadczenie lub raport osoby określanej jako ekspert ..... 24
1.4. Oświadczenie w przypadku uzyskania informacji od osób trzecich ..... 24
1.5. Oświadczenie w sprawie zatwierdzenia Prospektu ..... 24
1.6. Odnośniki do stron internetowych ..... 25
2. BIEGLI REWIDENCI ..... 25
2.1. Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z informacjami o ich przynależności do organizacji zawodowych) ..... 25
2.2. Istotne zdarzenia – zmiana biegłego rewidenta ..... 26
3. CZYNNIKI RYZYKA ..... 26
3.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w ramach którego spółka prowadzi działalność ..... 27
3.2. Główne czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta ..... 30
3.3. Czynniki ryzyka związane z akcjami ..... 33
4. INFORMACJE O EMITENCIE ..... 35
4.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta ..... 35
4.2. Miejsce rejestracji Emitenta, jego numer rejestracyjny oraz identyfikator podmiotu prawnego („LEI”) ..... 35
4.3. Data założenia i okres istnienia Emitenta, chyba że założono go na czas nieokreślony ..... 35
4.4. Dane rejestracyjne i kontaktowe Emitenta ..... 35
5. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI ..... 36
5.1. Działalność podstawowa ..... 36
5.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące działalność Emitenta ..... 36

5.1.2. Nowe produkty ... 37
5.2. Główne rynki ... 37
5.3. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Emitenta ... 42
5.4. Strategia i cele ... 43
5.5. Uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych ... 44
5.6. Podstawy wszelkich oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej ... 45
5.7. Inwestycje ... 47
5.7.1. Opis (łącznie z kwotą) istotnych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi aż do daty dokumentu rejestracyjnego ... 47
5.7.2. Opis istotnych inwestycji emitenta, które są w toku lub w stosunku do których podjęto już wiążące zobowiązania, wraz z podziałem geograficznym tych inwestycji (kraj i zagranica) oraz sposobami finansowania (wewnętrzne lub zewnętrzne) ... 48
5.7.3. Informacje dotyczące spółek joint venture i przedsiębiorstw, w których posiadany przez emitenta udział w kapitale może mieć znaczący wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat ... 48
5.7.4. Opis kwestii związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych środków trwałych ... 48
6. STRUKTURA ORGANIZACYJNA ... 49
6.1. Opis grupy Emitenta ... 49
6.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta ... 50
7. ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA ... 50
7.1. Kondycja finansowa ... 50
7.1.1. Przegląd rozwoju i wyników działalności emitenta oraz jego sytuacji w każdym roku i okresie śródrocznym ... 50
7.1.2. Prawdopodobny przyszły rozwój Emitenta ... 62
7.1.3. Działania w zakresie badań i rozwoju ... 62
7.2. Wyniki działalności operacyjnej ... 62
7.2.1. Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na dochody z działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na te dochody ... 62
7.2.2. Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach emitenta, w sytuacji, gdy historyczne informacje finansowe wykazują takie zmiany ... 66
8. ZASOBY KAPITAŁOWE ... 66

8.1. Informacje dotyczące zasobów kapitałowych emitenta ... 66

8.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta ... 67

8.3. Informacje na temat potrzeb pożyczkowych oraz struktury finansowania Emitenta ... 69

8.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogły mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Emitenta ... 69

8.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł środków potrzebnych do wywiązania się z zobowiązań, o których mowa w pozycji 5.7.2. ... 70

9. OTOCZENIE REGULACYJNE ... 70

9.1. Opis otoczenia regulacyjnego ... 70

10. INFORMACJE O TENDENCJACH ... 71

10.1. Opis najistotniejszych tendencji w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży, oraz wszelkich znaczących zmian wyników finansowych, a także wszelkich znaczących zmian wyników finansowych za okres od końca ostatniego okresu obrotowego, w odniesieniu do którego opublikowano informacje finansowe, do daty dokumentu rejestracyjnego lub odpowiednie oświadczenie stwierdzające brak tego rodzaju zmian ... 71

10.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy emitenta przynajmniej w ciągu ostatniego i bieżącego roku obrotowego ... 72

11. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW ... 73

11.1. Prognoza zysków ... 73

11.2. Nowa prognoza zysków ... 73

11.3. Oświadczenie emitenta dotyczące porównywalności prognoz z historycznymi informacjami finansowymi oraz w zakresie zgodności z zasadami rachunkowości ... 73

12. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA ... 73

12.1. Organ Zarządzający ... 73

12.2. Organ Nadzorczy ... 78

12.3. Członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla ... 93

12.4. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród członków kadry kierowniczej wyższego szczebla ... 93

13. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA ... 94

13.1. Wynagrodzenie i zasady zatrudnienia członków organów zarządczych i nadzorczych ... 94

13.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia ... 102

14. PRAKTYKI ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ... 103

14.1. Data zakończenia obecnej kadencji, jeżeli dotyczy oraz okres, przez jaki osoba ta sprawowała swoją funkcję ..... 103

14.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych zawartych z emitentem ..... 104

14.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń emitenta, włącznie z imionami i nazwiskami członków danej komisji oraz podsumowaniem zasad funkcjonowania tych komisji ..... 104

14.4. Oświadczenie czy emitent stosuje procedury ładu korporacyjnego mające do niego zastosowanie - NewConnect ..... 107

14.5. Oświadczenie czy emitent stosuje procedury ładu korporacyjnego mające do niego zastosowanie – Rynek Główny ..... 108

14.6. Potencjalne istotne skutki dla ładu korporacyjnego, w tym przyszłe zmiany składu organów zarządzających i nadzorczych oraz składu komisji ..... 112

15. PRACOWNICY ..... 112

15.1. Informacje dotyczące pracowników emitenta ..... 112

15.2. Posiadane akcje i opcje na akcje ..... 114

15.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale emitenta ..... 114

16. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE ..... 117

16.1. Imiona i nazwiska (nazwy) osób, które w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta ..... 117

16.2. Informacja, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają odmienne prawa głosu lub odpowiednie oświadczenie, że takie prawa głosu nie istnieją ..... 117

16.3. Podmioty dominujące lub kontrolujące Emitenta ..... 117

16.4. Opis wszelkich znanych emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta ..... 118

17. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ..... 118

17.1. Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi ..... 118

18. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT ..... 127

18.1. Historyczne informacje finansowe ..... 127

18.1.1. Historyczne informacje finansowe, zbadane przez biegłego rewidenta, obejmujące ostatnie trzy lata obrotowe (lub okres od początku działalności emitenta, jeżeli jest krótszy), jak również sprawozdanie z badania za każdy rok ..... 127

18.1.2. Zmiana dnia bilansowego ..... 127

18.1.3. Standardy rachunkowości ..... 127

18.1.4. Zmiana ram rachunkowości ..... 127

18.1.5. Informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta ... 127

18.1.6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe ... 128

18.1.7. Data informacji finansowych ... 128

18.2. Śródroczne i inne informacje finansowe ... 128

18.2.1. Kwartalne lub półroczne informacje finansowe po dacie swoich ostatnich sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta ... 128

Standardy rachunkowości ... 128

18.3. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych ... 129

18.3.1. Historyczne roczne informacje finansowe poddane badaniu niezależnego biegłego rewidenta ... 129

18.3.2. Wskazanie innych informacji w Prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów ... 129

18.3.3. Informacje finansowe niepochodzące ze sprawozdań finansowych emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta ... 129

18.4. Informacje finansowe pro forma ... 129

18.5. Polityka dywidendowa ... 129

18.5.1. Opis polityki emitenta odnośnie do wypłaty dywidendy oraz wszelkich ograniczeń w tym zakresie. 129

18.5.2. Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, skorygowana w przypadku zmiany liczby akcji emitenta w celu umożliwienia dokonania porównania ... 130

18.6. Postępowania sądowe i arbitrażowe ... 130

18.6.1. Informacje na temat wszystkich postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy emitenta, mogą wystąpić), za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność emitenta lub grupy, albo zamieszczenie stosownego oświadczenie stwierdzającego ich brak ... 130

18.7. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej emitenta ... 130

18.7.1. Opis wszystkich znaczących zmian w sytuacji finansowej grupy, które miały miejsce od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane sprawozdanie finansowe lub śródroczne informacje finansowe, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia twierdzającego brak tego rodzaju zmian . ... 130

19. DODATKOWE INFORMACJE ... 131

19.1. Kapitał zakładowy ... 131

19.1.1. Kwota wyemitowanego kapitału oraz dla każdej klasy kapitału zakładowego ... 131

19.1.2. Akcje, które nie reprezentują kapitału. ... 131

19.1.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji emitenta w posiadaniu emitenta lub innych osób w jego imieniu bądź w posiadaniu podmiotów zależnych emitenta ... 131

19.1.4. Liczba wszelkich zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem warunków, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja ..... 132

19.1.5. Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub o zobowiązaniu do podwyższeniach kapitału, a także o dotyczących ich warunkach ..... 132

19.1.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji, włącznie z opisem osób, których takie pcje dotyczą ..... 133

19.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi ..... 134

19.2. Akt założycielski i umowa spółki ..... 135

19.2.1. Rejestr oraz w stosownych przypadkach, numer wpisu do rejestru oraz krótki opis przedmiotu i celów działalności emitenta oraz miejsce, w którym można znaleźć te pozycje w aktualnym akcie założycielskim i aktualnej umowie spółki ..... 135

19.2.2. W przypadku, gdy istnieje więcej niż jedna klasa istniejących akcji, opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdą klas ..... 135

19.2.3. Krótki opis wszelkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad emitentem ..... 135

20. ISTOTNE UMOWY ..... 135

20.1. Streszczenie istotnych umów ..... 135

21. DOSTĘPNE DOKUMENTY ..... 138

21.1. Oświadczenie ..... 138

22. KAPITAŁ ZAKŁADOWY, KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE ..... 139

22.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym ..... 139

22.2. Kapitalizacja i zadłużenie ..... 139

22.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę ..... 140

22.4. Powody zorganizowania oferty i sposób wykorzystania wpływów pieniężnych. ..... 141

23. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZANYCH DO OBROTU ..... 141

23.1. Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”) ..... 141

23.2. Przepisy prawne, na mocy których utworzono papiery wartościowe ..... 141

23.3. Wskazanie czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane ..... 143

23.4. Waluta emisji papierów wartościowych ..... 144

23.5. Opis praw związanych z papierami wartościowymi ..... 144

23.6. W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane. ..... 161

23.7. W przypadku nowych emisji – przewidywana data emisji papierów wartościowych ..... 162

23.8. Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych..... 162

23.9. Informacja o istnieniu przepisów krajowych dotyczących przejęć mających zastosowanie do emitenta, które to przepisy mogą udaremnić ewentualne przejęcia ..... 195

23.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału emitenta ze strony osób trzecich, które miały miejsce w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego ..... 197

23.11. Ostrzeżenie o tym, że przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych ..... 198

23.12. Potencjalny wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE (1) ..... 212

23.13. Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu ..... 212

24. WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ..... 212

24.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów ..... 213

24.1.1. Warunki oferty ..... 213

24.1.2. Całkowita kwota emisji/oferty z podziałem na papiery wartościowe oferowane do sprzedaży oraz papiery wartościowe oferowane w trybie subskrypcji..... 213

24.1.3. Okres, wraz z ewentualnymi zmianami, w trakcie którego oferta będzie dostępna oraz opis procedury składania zapisów ..... 213

24.1.4. Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz czy wycofanie może nastąpić po rozpoczęciu obrotu..... 213

24.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu kwot nadpłaconych przez składających zapisy. ..... 213

24.1.6. Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej jako liczba papierów wartościowych lub łączna kwota przeznaczona na inwestycję). ..... 213

24.1.7. Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile dopuszcza się możliwość wycofywania się przez inwestorów z subskrypcji. ..... 214

24.1.8. Sposób i terminy opłacenie papierów wartościowych oraz ich dostawy. ..... 214

24.1.9. Pełny opis sposobu oraz daty podania wyników oferty do publicznej wiadomości. ..... 214

24.1.10. Procedura wykonania praw pierwokupu, zbywalność praw poboru oraz sposób postępowania z prawami poboru, których nie wykonano. ..... 214

24.2. Plan dystrybucji i przydziału ..... 214

24.2.1. Kategorie potencjalnych inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe ..... 214

24.2.2. W zakresie, w jakim emitent posiada na ten temat wiedzę, należy określić, czy znaczni akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty oraz czy którakolwek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty ..... 214

24.2.3. Informacje ujawniane przed przydziałem ..... 215

24.2.4. Procedura zawiadamiania składających zapisy o ilości przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu, zanim dokonano wspomnianego zawiadomienia. ... ..... 215

24.3. Cena ..... 215

24.3.1. Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe, oraz kwoty wszelkich kosztów i podatków obciążających dokonującego zapisu lub nabywcę ..... 215

24.3.2. Zasady ujawniania ceny ofertowej ..... 215

24.3.3. Jeżeli posiadaczom akcji emitenta przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny, jeżeli opłacenie emisji następuje w środkach pieniężnych, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lubcofnięcia prawa pierwokupu GPW (rynku równoległym). ..... 215

24.3.4. W przypadku gdy występuje lub może występować znacząca rozbieżność pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami pieniężnymi poniesionymi przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, lub człnków kadry kierowniczej wyższego szczebla, lub osoby powiązane w związku z nabyciem przez nich papierów wartościowych w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć, należy przedstawić porównanie udziału środków wniesionych przez inwestorów w ofercie publicznej oraz udziału, jak stanowią faktyczne wpłaty gotówkowe dokonane przez takie osoby. ..... 216

24.4. Plasowanie i gwarantowanie ..... 216

24.4.1. Nazwa i adres koordynatora(-ów) całości oferty i jej poszczególnych części oraz w zakresie znanym emitentowi lub oferującemu, podmiotów zajmujących się plasowaniem oferty w różnych krajach, w których ma ona miejsce ..... 216

24.4.2. Nazwy i adresy upoważnionych płatników i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju ..... 216

24.4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach subemisji usługowej, oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań” ..... 216

24.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji. ..... 217

25. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU . 217

25.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym lub rynku państwa trzeciego, na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, wraz z określeniemtych rynków ..... 217

25.2. Wszystkie rynki regulowane, rynki państw trzecich, rynek rozwoju MŚP lub wielostronne platformy obrotu, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu..... 221

25.3. Jeżeli jednocześnie lub niemal jednocześnie z wnioskiem o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przedmiotem zapisów lub plasowania w ramach oferty prywatnej są papiery wartościowe tej samej klasy bądź jeżeli tworzone są papiey wartościowe innej klasy do celów plasowania w ramach oferty publicznej lub prywatnej, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru tych operacji oraz liczbę, cechy i cenę papierów wartościowych, których operacje te dotyczą ..... 221

25.4. Szczegółowe informacje na temat podmiotów, które podjęły wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań ..... 221

25.5. Szczegółowe informacje na temat wszelkich działań stabilizujących zgodnie z pozycjami 25.5.1.–25.6. w przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, rynku państwa trzeciego, rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, w przypadku, gy emitent lub akcjonariusz sprzedający przyznali opcję nadprzydziału lub w inny sposób przewidziano możliwość podejmowania działań stabilizujących w związku z ofertą. ..... 222

25.5.1. Wskazanie, że działania stabilizujące mogą być podjęte, że nie ma gwarancji, że zostaną podjęte oraz że mogą one zostać zatrzymane w dowolnym momencie ..... 222

25.5.2. Wskazanie, że transakcje stabilizujące mają na celu wsparcie ceny rynkowej papierów wartościowych w okresie stabilizacji ..... 222

25.5.3. Początek i koniec okresu, podczas którego mogą być podejmowane działania stabilizujące ..... 222

25.5.4. Wskazanie podmiotu zarządzającego działaniami stabilizującymi dla każdej właściwej jurysdykcji, chyba że jego tożsamość nie jest znana w momencie publikacji ..... 223

25.5.5. Wskazanie, że w wyniku transakcji stabilizujących cena rynkowa może być wyższa niż miałoby to miejsce w innym wypadku ..... 223

25.5.6. Informacja na temat miejsca, gdzie mogą być podejmowane działania stabilizujące, w tym, w stosownych przypadkach, nazwa systemu obrotu lub nazwy systemów obrotu..... 223

25.6. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu greenshoe ..... 223

26. SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ..... 223

26.1. Imię i nazwisko/nazwa oraz adres prowadzenia działalności osoby lub podmiotu oferujących papiery wartościowe do sprzedaży ..... 223

26.2. Liczba i klasa papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających posiadaczy papierów wartościowych ..... 223

26.3. W przypadku gdy papiery wartościowe sprzedaje znaczny akcjonariusz – wielkość jego udziału przed emisją oraz bezpośrednio po niej ... 224

26.4. Informacje dotyczące umów zakazu sprzedaży akcji typu lock-up ... 224

27. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY ... 224

27.1. Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem. ... 224

28. ROZWODNIENIE ... 224

29. DODATKOWE INFORMACJE ... 224

29.1. Charakter w jakim występowali doradcy wskazani w prospekcie w związku emisją ... 224

29.2. Wskazanie innych informacji w prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu do których sporządzili oni sprawozdanie. ... 225

C. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW ... 226

D. SŁOWNICZEK BRANŻOWY ... 230

E. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE ... 232

1. SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH ZA LATA 2020-2022 ... 232

2. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE ZA LATA 2020-2022 ... 240

WPROWADZENIE DO HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH ... 241

1. Dane spółki ... 242

2. Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony ... 242

3. Okresy objęte sprawozdaniem finansowym ... 242

4. Informacja dotycząca składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta ... 242

5. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne ... 243

6. Wskazanie, czy Emitent jest jednostką dominującą, wspólnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza sprawozdanie skonsolidowane ... 243

7. Informacje o połączeniu spółek ... 243

8. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej ... 244

9. Stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów, zostało zamieszczon w dodatkowej nocie objaśniającej; ... 244

10. Wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub danych porównywalnych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń biegłego rewidenta, które zostały zamieszczone w sprawozdaniach z badania sprawozdań finansowych za lata, za które sprawozdanie fiansowe lub dane porównywalne zostały zamieszczone w prospekcie .. ... 244

11. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych ..... 244

12. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR - W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco: ..... 250

13. Wybrane dane finansowe Emitenta w przeliczeniu na EUR ..... 250

14. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości - zgodnie z § 7 Rozporządzenia ..... 251

SPRAWOZDANIE FINANSOWE - DANE PORÓWNYWALNE ..... 254

Bilans - Aktywa ..... 254

Bilans - Pasywa ..... 255

Pozycje pozabilansowe ..... 255

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny) ..... 256

Zestawienie zmian w kapitale własnym ..... 257

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) ..... 258

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA ..... 259

A. Noty objaśniające do bilansu ..... 259

B. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat ..... 270

C. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych ..... 272

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE ..... 273

1. Informacje o instrumentach finansowych: ..... 273

2. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi: ..... 274

3. 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 przyznają ..... 274

4. Spółka nie dokonywała wyceny aktywów według wartości godziwej. ..... 274

5. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych, pozostałych jednostek, w ktrych emitent posiada zaangażowanie w kapitale, wspólnika jednostki współzależnej oraz znaczącego inwestora, a także informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń ..... 274

6. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli ..... 274

7. Informacje o środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunku VAT, o którym mowa w: ..... 274

8. Liczbę akcji obejmowanych przez akcjonariuszy w prostej spółce akcyjnej w zamian za wkłady niepieniężne, których przedmiotem jest prawo niezbywalne lub świadczenie pracy lub usług: ..... 274

9. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie: ..... 275

10. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie (środków trwałych na własne potrzeby): ..... 275

11. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym: ..... 275

12. Poniesione w roku obrotowym i planowane na rok następny nakłady na niefinansowe aktywa trwałe: ..... 275

13. 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: ..... 276

14. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie: ..... 276

15. Informacje o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 do wartości niematerialnych i prawnych. ..... 276

16. Wartość żywności przekazanej organizacjom pozarządowym, z przeznaczeniem na wykonywanie przez te organizacje zadań w zakresie określonym w art. 2 pkt 2 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o przeciwdziałaniu marnowaniu żywności (Dz. U. poz. 1680), lub kwotę opaty za marnowanie żywności, o której mowa w art. 5 tej ustawy. ..... 276

17. Transakcje (wraz z ich kwotami) zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się podmioty powiązane zdefiniowane w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, 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. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki: ..... 276

18. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki: ..... 276

19. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji: ..... 276

20. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu. ..... 277

21. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiejkolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej

lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych: ..... 277

22. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i osób nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami: ..... 278

23. Wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie mitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i osobom nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i osób nadzorujących, oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych ..... 278

24. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych: ..... 278

25. Informacje o istotnych zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym: ..... 278

26. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki: ..... 278

27. Informacje o relacjach pomiędzy prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów: ..... 279

28. Sprawozdanie finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat/skonsolidowanego bilansu oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skorygowane dpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego – jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100% ..... 279

29. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym/skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi/ skonsolidowanymi sprawozdanimi finansowymi: ..... 279

30. 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: ..... 283

31. Dokonane korekty błędów, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność, w tym 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 ..... 283

32. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty z ty związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych działań mających na celu eliminację niepewności: ..... 283

33. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastoowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów): .. ..... 283

34. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych – metody praw własności – należy przedstawić skutki, jakie spowodowałoby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy ..... 283

35. W przypadku gdy dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej: ..... 283

36. Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji. ..... 283

37. Emitent sporządzający skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyłącza na podstawie odrębnych przepisów jednostkę podporządkowaną z obowiązku objęcia konsolidacją, metodą praw własności lub metodą proporcjonalną, w dodatkowej nocie objaśniającej do skonsoliowanego sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną wraz z danymi uzasadniającymi wyłączenia, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych, współzależnych i stowarzyszonych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie, rodzaj stosowanych standardów rachunkowości przez jednostki powiązane, współzależne i stowarzyszone oraz inne informacje, jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów. ..... 284

38. Informacje o: ..... 284

39. Kursy przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych: ..... 284

40. Kwoty 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: Pożyczki i podobne świadczenia udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej ..... 284

41. 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 kwoci kapitału własnego i zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy. ..... 284

F. ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE ..... 286

1. ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE ZA 3 KW. 2023 R. ..... 286

BILANS ..... 287

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny) ..... 288

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ..... 289

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – METODA POŚREDNIA ..... 290

INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ..... 291

KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE . 296

STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM ..... 297

OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI .. 297

INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE ..... 297

OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ..... 297

WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZED PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI ..... 297

WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ..... 298

INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ..... 298

INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY ..... 298

G. ZAŁĄCZNIKI ..... 299

ZAŁĄCZNIK NR 1. STATUT EMITENTA ..... 299

# A. PODSUMOWANIE

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

Ponieważ zawarcie w niniejszym podsumowaniu elementów, w ramach których ujawniane są niektóre informacje nie jest wymagane, mogą pojawić się luki w numeracji poszczególnych elementów, z których składa się niniejsze podsumowanie. Może się zdarzyć, że w poszczególnych działach, w odniesieniu do Spółki lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem nie występują informacje dotyczące danego elementu i w takim przypadku w opisie elementu zamieszcza się wskazanie „nie dotyczy" wraz z krótkim wyjaśnieniem.

| **SEKCJA A** | **1. WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA** |
|---|---|
| Ostrzeżenia | Niniejsze Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu.<br>Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe Spółki powinna być oparta na przeanalizowaniu przez Inwestora całości Prospektu.<br>W stosownych przypadkach (np. spadek kursu akcji) Inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. Odpowiedzialność Inwestora ograniczona jest do kwoty inwestycji.<br>W przypadku wystąpienia do Sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie, skarżący Inwestor mógłby, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego.<br>Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jakiekolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc Inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe. |
| Nazwa papierów wartościowych | Akcje Dopuszczane tj. 1.071.900 (jeden milion siedemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 107.190,00 zł (sto siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt złotych), w tym:<br>▪ 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A;<br>▪ 38.900 (trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B;<br>▪ 25.900 (dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C;<br>▪ 7.100 (siedem tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii D. |
| Międzynarodowy Kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN) | Akcje Dopuszczane serii A, B i C są zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN: PLRNDCB00011.<br>Akcje Dopuszczane serii D są zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLRNDCB00029.<br>. |
| Dane identyfikacyjne i kontaktowe emitenta, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego (LEI) | Render Cube Spółka Akcyjna, z siedzibą w Łodzi [adres ul. Piotrkowska 295/7 (93-004 Łódź) Polska], email: contact@rendercube.pl, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000860872.<br>LEI: 259400YIV23XGX5OOR05 |
| Dane identyfikacyjne i kontaktowe osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym | Render Cube Spółka Akcyjna, z siedzibą w Łodzi [adres ul. Piotrkowska 295/7 (93-004 Łódź) Polska], wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000860872, LEI: 259400YIV23XGX5OOR052, przy czym osobą wnioskującą o dopuszczenie w imieniu Render Cube S.A. jest Prezes Zarządu Spółki - Damian Szymański. |
| Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu | Komisja Nadzoru Finansowego, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska, skr. poczt. 419. |

| | |
|---|---|
| zatwierdzającego prospekt | |
| Data zatwierdzenia Prospektu | Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 20 grudnia 2023 roku. |
| **SEKCJA B** | **2. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA** |

**Kto jest emitentem papierów wartościowych?**

Emitentem papierów wartościowych jest spółka prawa polskiego pod firmą Render Cube Spółka Akcyjna, z siedzibą w Łodzi, ul. Piotrkowska 295/7 (93-004 Łódź), deweloper gier, którego działalność podstawową stanowi produkcja gier w segmencie AA (średniobudżetowych).
Akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę, są:

- Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching – posiadająca łącznie 600.000 akcji Emitenta, reprezentujących 55,98% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu,
- Damian Szymański* (Prezes Zarządu Spółki) - posiadający łącznie 220 000 akcji Emitenta, reprezentujących 20,52% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

* Zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 5 oraz art. 87 ust. 4 Ustawy o Ofercie, Damian Szymański (Prezes Zarządu Spółki) oraz Krzysztof Szymański (Członek Rady Nadzorczej) są osobami pozostającymi w domniemanym porozumieniu (kolejno syn oraz ojciec). Razem posiadają 261.000 akcji, co stanowi 24,35% udziału w kapitale zakładowym oraz 24,35% głosów na WZA.

Emitent pozostaje podmiotem bezpośrednio kontrolowanym przez spółkę Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching, posiadającą 55,98% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.
Łączna liczba akcji w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy ma poniżej 5% udział w kapitale zakładowym Emitenta, wynosi 210.900 akcji, co stanowi łącznie 19,68% ogólnej liczby akcji Emitenta i ogólnej liczby akcji w obrocie na rynku NewConnect.
Na Dzień Prospektu Akcje Dopuszczane - akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C [tj. łącznie 1.064.800 (jeden milion sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset) akcji] są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Łącznie 99,34% akcji wyemitowanych przez Emitenta jest przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.
Akcje Dopuszczane - akcji zwykłych na okaziciela serii D [tj. łącznie 7.100 (siedem tysięcy sto) akcji] nie jest przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Łącznie 0,66% akcji wyemitowanych przez Emitenta nie jest przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Zarząd Emitenta składa się z następujących osób:
Damian Szymański – Prezes Zarządu
Michał Nowak – Wiceprezes Zarządu

**Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?**

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Emitenta za wskazane okresy.
Przedstawione dane finansowe za lata 2020-2022 podlegały badaniu biegłego rewidenta i są objęte Historycznymi Informacjami Finansowymi. Przedstawione dane za okres 1-3 kw. 2022 i 2023 r. nie były przedmiotem badania ani przeglądu przez biegłego rewidenta.
Wybrane pozycje rachunku zysków i start oraz przeliczenia Emitenta za wskazane okresy

| (dane w tys. PLN) | 1.01.-31.12. 2020 | 1.01.-31.12. 2021 | 1.01.-31.12. 2022 | 1.01-30.09. 2022 | 1.01–30.09. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | 7 463,7 | 13 400,2 | 13 943,3 | 7 056,1 | 8 882,1 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 6 262,7 | 10 902,7 | 9 746,1 | 4 430,1 | 4 830,9 |
| Zysk (strata) netto | 5 224,2 | 8 739,7 | 7 995,2 | 3 554,3 | 3 963,0 |
| Marża zysku netto | 70,0% | 65,2% | 57,3% | 50,4% | 44,6% |
| Zysk przypadający na jedną akcję (w PLN) | 5,22 | 8,21 | 7,51 | 3,32 | 3,70 |

*Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, przeliczenia Emitenta*

Wybrane pozycje bilansu Emitenta według stanu na dany dzień

| (dane w tys. PLN) | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 30.09.2022 | 30.09.2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Aktywa/pasywa ogółem | 6 667,6 | 25 462,0 | 31 718,6 | 27 340,0 | 35 792,5 |
| Aktywa trwałe | - | 9 385,1 | 12 735,3 | 10 469,5 | 12 902,3 |
| Aktywa obrotowe | 6 667,6 | 16 076,9 | 18 983,3 | 16 870,4 | 22 890,2 |
| Kapitał własny ogółem | 5 343,1 | 23 391,8 | 31 386,9 | 26 826,1 | 35 350,7 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 1 324,5 | 2 070,2 | 331,7 | 513,9 | 441,8 |
| Zobowiązania długoterminowe | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1 324,5 | 2 070,2 | 331,7 | 513,9 | 441,8 |

*Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, przeliczenia Emitenta*

Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Emitenta za wskazane okresy

| (dane w tys. PLN) | 1.01.-31.12. 2020 | 1.01.-31.12. 2021 | 1.01.-31.12. 2022 | 01.01.-30.09. 2022 | 01.01.-30.09. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Przepływy pieniężne neto z działalności operacyjnej | 4 321,7 | 9 680,0 | 7 554,1 | 3 320,2 | 4 338,4 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - | (9 397,1) | (3 763,1) | (1 104,2) | (539,4) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | - | 9 309,0 | (120,0) | (120) | 1,0 |
| Przepływy pieniężne netto razem | 4 321,7 | 9 592,0 | 3 671,0 | 2 096,0 | 3 799,7 |

*Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, przeliczenia Emitenta*

Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?

**Ryzyko związane z koncentracją przychodów ze sprzedaży jednej gry**

Na Datę Prospektu Emitent koncentruje swoją działalność na grze Medieval Dynasty. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi przychody ogółem ze sprzedaży produktów wynikały ze sprzedaży wskazanej gry (pośrednio poprzez fakturowanie wydawcy gry na podstawie raportów sprzedażowych). W związku z powyższym, przychody Emitenta są w istotnym stopniu uzależnione od powodzenia sprzedaży pojedynczej gry – Medieval Dynasty. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku osłabienia zainteresowania graczy tytułem, generowane przychody ze sprzedaży przez Emitenta istotnie spadną.

Celem minimalizacji wpływu wskazanego czynnika ryzyka Spółka prowadzi w trybie ciągłym prace nad rozszerzeniami i aktualizacjami gry. Na Datę Prospektu, w ramach rozwoju produkcji, Emitent prowadzi prace nad nowym trybem gry – kooperacją, który został wydany dnia7 grudnia 2023 rok w wersji na komputery osobiste (PC), a na przełom 1 i 2 kw. 2024 r. zaplanowane jest wydanie trybu gry na konsolach PS5 i Xbox Series X/S, Xbox Game Pass oraz pozostałych platformach. Po premierze trybu kooperacyjnego gry w wersji na PC, liczba jednocześnie grających użytkowników znacząco wzrosła z około 4 tysięcy do ponad 31 tysięcy (według stanu na dzień 12.12.2023 r.), co wskazuje na wzrost zainteresowania graczy produkcją. Spółka rozważa również wyprodukowanie sequela (kolejna pełna wersja gry) w przyszłości.

Ponadto Spectral Games S.A. (spółka powiązana kapitałowo z Emitentem) jest w trakcie przygotowywania gry osadzonej w świecie Medieval Dynasty, w wersja na platformy VR. Zainteresowanie otoczenia grą Emitenta może zatem wzrosnąć, w okresie premiery wskazanej wyżej produkcji zewnętrznej.

Emitent zamierza rozpocząć prace nad nową grą w 2024 roku, jednakże na Dzień Prospektu żadne wiążące działania w tym zakresie nie zostały podjęte.

Na dzień 31.12.2022 r. Spółka wykazała wartość środków pieniężnych na poziomie 17.733.171,50 PLN, a na dzień 30.09.2023 r. na poziomie 21.532.908,16 PLN, przy jednoczesnym braku korzystania z kapitału dłużnego. Taka sytuacja zapewnia Emitentowi bezpieczeństwo w finansowaniu działalności bieżącej Spółki. Zarząd Emitenta wskazuje, iż będzie dążył do dywersyfikacji źródeł przychodów celem osiągnięcia jak największych korzyści dla Spółki.

Emitent ocenia zarówno istotność wskazanego czynnika ryzyka jak i prawdopodobieństwo stopniowego spadku zainteresowania graczy grą Medieval Dynasty jako wysokie.

**Ryzyko związane z brakiem sukcesu tworzonych gier**

Prowadzona przez Emitenta działalność obarczona jest ryzykiem ponoszenia nakładów przez długi okres, bez jednoczesnego generowania przychodów z nimi związanych. Emitent w całym okresie produkcyjnym ponosi nakłady, które generują przychody dopiero po premierze gry, czy też dodatku do gry.

Na Datę Prospektu Emitent wyprodukował grę Medieval Dynasty, która osiągnęła sukces sprzedażowy i została bardzo pozytywnie oceniona na platformie Steam przez 32,6 tys. osób (dane na dzień 3.11.2023 r.). Gra sprzedała się w liczbie ponad 1,5 mln kopii (według stanu na dzień 30.09.2023 r.). Oprócz wersji na PC, gra dostępna jest również na konsolach Xbox i PlayStation.

Na Dzień Prospektu Emitent koncentruje się na rozwoju wydanej już gry poprzez dodanie trybu kooperacyjnego do wersji PC (co miało miejsce dnia 7 grudnia 2023 roku) i przygotowanie trybu kooperacyjnego na konsole PS5 i Xbox Series X/S, Xbox Game Pass oraz pozostałych platformach. Wyniki finansowe Emitenta w istotnym stopniu zależą od sukcesu sprzedażowego tworzonego trybu Co-Op. Ryzyko braku sukcesu sprzedażowego przygotowywanego trybu minimalizuje fakt, iż gra w wersji podstawowej została bardzo pozytywnie odebrana przez środowisko graczy. Po premierze trybu kooperacyjnego gry w wersji na PC, liczba jednocześnie grających użytkowników znacząco wzrosła z około 4 tysięcy do ponad 31 tysięcy (według stanu na dzień 12.12.2023 r.), co wskazuje na wzrost zainteresowania graczy produkcją.

Dodatkowo Emitent zamierza rozpocząć prace nad nową grą w 2024 roku, jednakże na Dzień Prospektu Emitent nie podjął ostatecznej decyzji w tym zakresie.

Celem minimalizowania czynnika ryzyka, jakim jest brak sukcesu sprzedażowego tworzonych gier, Spółka przed rozpoczęciem produkcji bada potencjalne zainteresowanie tytułami za pośrednictwem strony Steam (poprzez budowanie listy życzeń, ang.: wishlist). Efektem takiego działania ma być

| | |
|---|---|
| | określenie potencjału popytowego na dany pomysł Emitenta. Ponadto w całym okresie produkcji Spółka prowadzi odpowiednio dostosowane działania marketingowe we współpracy z wydawcą.<br>W przypadku zaistnienia sytuacji nieosiągnięcia przez grę oczekiwanego wyniku sprzedażowego oraz braku pokrycia nakładów produkcyjnych na nią poniesionych, lub też w przypadku rezygnacji z kontynuacji prac nad grą w trakcie produkcji sytuacja finansowa Emitenta może ulec pogorszeniu.<br>Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest wysoka, ale prawdopodobieństwo jego wystąpienia w opinii Emitenta jest średnie. Gdyby omawiany czynnik zmaterializował się w okresie obowiązywania Prospektu, skala niekorzystnego wpływu, jaki mógłby wywrzeć on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Spółki byłaby wysoka.<br>**Ryzyko wynikające z faktu uzależnienia od kluczowych dystrybutorów produktów Emitenta, w szczególności od Valve Corporation LLC z siedzibą w Bellevue, Stan Waszyngton, USA – właściciela platformy Steam**<br>Na Dzień Prospektu Emitent wyprodukował grę Medieval Dynasty i jest jedynym właścicielem znaku towarowego i praw własności intelektualnej do niej. Emitent współpracuje z wydawcą gry Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy), który prowadzi sprzedaż głównie za pośrednictwem platformy Steam, będącej własnością Valve Corporation LLC z siedzibą w Bellevue, Stan Waszyngton, USA (dalej jako: Valve Corporation). Sprzedaż gry realizowana jest również m.in. za pośrednictwem: GoG i Epic Games oraz Microsoft Store i PlayStation Store. Należy wskazać, że w przypadku utraty możliwości dystrybucji gier Emitenta (obecnie Medieval Dynasty wraz z dodatkami) z wykorzystaniem platformy Steam, istotnie pogorszyłaby się możliwość sprzedaży produktów przez Spółkę, co negatywnie wpłynęłoby na jej wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Niemniej jednak przypadku usunięć gier z platformy Steam są bardzo rzadkie.<br>Istotność opisanego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, gdyż rozwiązanie umów z dystrybutorami, bądź też niedopuszczenie tworzonych przez Spółkę tytułów do dystrybucji za pośrednictwem platformy Steam, GOG, czy Epic Games istotnie wpłynęłoby na możliwość generowania przychodów z ich sprzedaży.<br>Emitent określa prawdopodobieństwo wystąpienia wskazanego czynnika ryzyka jako niskie.<br>**Ryzyko zależności od głównego akcjonariusza**<br>Na Dzień Prospektu, głównym akcjonariuszem Render Cube S.A. jest Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching (dalej jako Iridium Media Group GmbH lub Iridium), posiadający 55,98% udział w kapitale zakładowym Spółki. Zgodnie z §20 Statutu Spółki, Iridium Media Group GmbH (jak również Damianowi Szymańskiemu – Prezesowi Zarządu Spółki i istotnemu akcjonariuszowi) przysługuje uprawnienie osobiste do powołania i odwołania jednego członka Rady Nadzorczej Spółki, jeżeli w chwili powołania lub odwołania tego członka Rady Nadzorczej posiada więcej niż 15% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Dotychczas akcjonariusz nie skorzystał z tego prawa. Ponadto Iridium posiada 100% udział w Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy), pełniącym rolę wydawcy gry Medieval Dynasty.<br>Z uwagi na dominującą pozycję Iridium Media Group GmbH w strukturze akcjonariatu, pozostali akcjonariusze mogą mieć znikomy wpływ na działalność Spółki. Dominujący wpływ głównego akcjonariusza znajduje swoje przełożenie również w działalności operacyjnej Emitenta. Render Cube zawarł umowę produkcyjno-wydawniczą z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (spółka, w której 100% udziałów posiada Iridium Media Group GmbH), określającą warunki i terminy rozwoju gry Medieval Dynasty. Na mocy umowy ustalono również warunki wynagrodzenia Emitenta w zakresie podziału zysków wydawcy z tytułu sprzedaży gry Medieval Dynasty, zgodnie z którymi Render Cube otrzymuje 50% wpływów netto ze sprzedanych gier. Dnia 31 grudnia 2022 roku Emitent zawarł z wydawcą aneks do umowy wydawniczej, na mocy którego Emitent został wskazany jako jedyny podmiot posiadający pełne prawa do znaku towarowego i praw własności intelektualnej do gry Medieval Dynasty. Na mocy wskazanego aneksu uzależnienie działalności Spółki od wydawcy i pośrednio od głównego akcjonariusza zostało ograniczone. Decydujący wpływ głównego akcjonariusza powoduje, że ustalone warunki mogą ulec zmianie na mniej korzystne dla Emitenta, co istotnie wpłynęłoby na jego sytuację finansową. Jednakże należy wskazać, że w interesie dominującego akcjonariusza, jak i wszystkich akcjonariuszy Spółki jest, by działała ona w sposób sprawny i rentowny.<br>Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest wysoka a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest niskie. Gdyby omawiany czynnik zmaterializował się w okresie obowiązywania Prospektu, skala niekorzystnego wpływu, jaki mógłbym wywrzeć on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Spółki byłaby wysoka. Należy wskazać, iż niezależnie od współpracy z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy) Emitent rozbudowuje własny dział marketingu i community (społeczności) oraz rozważa wejście w segment self-publishingu (prowadzenia działalności wydawniczej we własnym zakresie) w celu zminimalizowania przedmiotowego czynnika ryzyka, a także w celu rozwoju kolejnych kompetencji Spółki. |
| **SEKCJA C** | **3. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH** |
| Jakie są główne cechy papierów wartościowych | Akcje Dopuszczane tj. 1.071.900 (jeden milion siedemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 107.190,00 zł (sto siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt złotych), w tym: |

| | |
|---|---|
| | ▪ 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A;<br>▪ 38.900 (trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B;<br>▪ 25.900 (dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C;<br>▪ 7.100 (siedem tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii D.<br>Akcje Dopuszczane zostały wyemitowane w złotych (PLN).<br>Akcje Dopuszczane serii A, B i C są zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN: PLRNDCB00011.<br>Akcje serii A, B i C są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.<br>Akcje Dopuszczane serii D są zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLRNDCB00029.<br>Akcje serii D nie są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.<br><br>Najważniejsze prawa majątkowe związane z Akcjami:<br>• prawo do udziału w zysku (dywidendy);<br>• prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru);<br>• prawo do zbywania posiadanych akcji;<br>• prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu;<br>• prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia;<br>• prawo do uzyskania informacji o Spółce;<br>• prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych. |
| Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu? | Akcje Dopuszczane będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.<br>Akcje Dopuszczane są na Datę Prospektu przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez GPW. |
| Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem? | Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie są objęte zabezpieczeniem. |
| Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych? | Emitent nie identyfikuje w tym zakresie czynników ryzyka swoistych dla Emitenta lub dla Akcji Dopuszczanych, które mają istotne znaczenie dla podjęcia przemyślanej decyzji inwestycyjnej. |
| **SEKCJA D** | **4. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM** |
| Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogę inwestować w dane papiery wartościowe? | Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Niniejszy Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym. |
| Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu? | Podmiotem wnioskującym o dopuszczenie do obrotu jest Emitent. |
| Dlaczego dany prospekt jest sporządzany? | Niniejszy Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW łącznie 1.071.900 (jeden milion siedemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 107.190,00 zł (sto siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt złotych), w tym:<br>▪ 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A;<br>▪ 38.900 (trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B;<br>▪ 25.900 (dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C;<br>▪ 7.100 (siedem tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii D.<br>Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. |

# B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

## 1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN

### 1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w Prospekcie informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części.

Spółka odpowiada za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

Za informacje przekazane w części Prospektu pkt 3.3. Czynniki ryzyka związane z akcjami, pkt 23. Informacje o papierach wartościowych dopuszczanych do obrotu, pkt. 24. Warunki oferty publicznej papierów wartościowych, pkt 25. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu, pkt 26. Sprzedający posiadacze papierów wartościowych, pkt 27. Koszty emisji lub oferty, pkt 28. Rozwodnienie oraz odpowiadające tym punktom elementy Podsumowania jest odpowiedzialny Dom Maklerski INC S.A.

### 1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

**Oświadczenie Spółki**

Działając w charakterze prezesa zarządu uprawnionego do samodzielnej reprezentacji Render Cube S.A. z siedzibą w Łodzi przy ul. Piotrkowska 295/7 (kod pocztowy: 93-004) Łódź (KRS 0000860872) będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

**Podpis**

Dokument podpisany przez Damian Szymański
Data: 2023.12.21 10:06:39 CET

Damian Szymański

Prezes Zarządu

/dokument podpisany elektronicznie/

**Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej**

**DM INC**

Nazwa (firma): Dom Maklerski INC S.A.

Adres siedziby: ul. Arcybiskupa A. Baraniaka 6, 61-131 Poznań

Telefon: +48 61 845 50 00

Poczta elektroniczna: biuro@dminc.pl

Strona internetowa: www.dminc.pl

Działając w imieniu Domu Maklerskiego INC S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Arcybiskupa A. Baraniaka 6, (61-131 Poznań), niniejszym oświadczam, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w tych częściach Prospektu, za które Firma Inwestycyjna jest odpowiedzialna, są zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w tych częściach nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Firmy Inwestycyjnej jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do następujących punktów: pkt. 3.3, pkt. 23, pkt. 24 pkt. 25, pkt. 26, pkt. 27, pkt. 28 oraz odpowiadające tym punktom elementy Podsumowania.

**Podpisy**

Sebastian Łukasz Huczek

Elektronicznie podpisany przez Sebastian Łukasz Huczek
Data: 2023.12.21 08:42:05 +01'00'

Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu

/dokument podpisany elektronicznie/

Piotr Zygmanowski

Elektronicznie podpisany przez Piotr Zygmanowski
Data: 2023.12.21 09:06:36 +01'00'

Piotr Zygmanowski

Wiceprezes Zarządu

/dokument podpisany elektronicznie/

## 1.3. Oświadczenie lub raport osoby określanej jako ekspert

W Prospekcie nie zostały zamieszczone oświadczenia lub raporty osoby określanej jako ekspert.

## 1.4. Oświadczenie w przypadku uzyskania informacji od osób trzecich

Na potrzeby Prospektu nie uzyskano innych informacji od osób trzecich niż pochodzące ze źródeł informacyjnych ogólnodostępnych.

Zarząd potwierdza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez tę osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

## 1.5. Oświadczenie w sprawie zatwierdzenia Prospektu

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt w dniu 20 grudnia 2023 roku jako organ właściwy zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym.

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego nie należy uznawać za zatwierdzenie Emitenta, który jest przedmiotem tego Prospektu.

Zatwierdzając Prospekt, Komisja Nadzoru Finansowego nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania.

W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem papierów wartościowych.

Zatwierdzenie Prospektu nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem tego Prospektu.

Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w papiery wartościowe objęte Prospektem.

Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, chyba że Prospekt nie został uzupełniony o suplement, o którym mowa w art. 23 Rozporządzenia Prospektowego. W przypadku powstania obowiązku tego uzupełnienia, obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt straci ważność.

### 1.6. Odnośniki do stron internetowych

Zgodnie z art. 10 ust. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylającego rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301, Zarząd oświadcza że w każdym przypadku gdy niniejszy Prospekt zawiera odnośniki do stron internetowych, informacje na tych stronach internetowych nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego.

## 2. BIEGLI REWIDENCI

### 2.1. Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z informacjami o ich przynależności do organizacji zawodowych)

Firma audytorska KPW Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, ul. Tymienieckiego 25C/410 (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod nr 4116) dokonała:

a) badania Historycznych Informacji Finansowych Render Cube S.A. z siedzibą w Łodzi, przy ulicy Piotrkowskiej 295/7 za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2020 roku oraz wydała do nich sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych Render Cube S.A. w imieniu KPW Audyt Sp. z o.o. podpisała Iwona Szydłowska-Sawicka, biegła rewident wpisana do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 12 781,
b) badania Historycznych Informacji Finansowych Render Cube S.A. z siedzibą w Łodzi, przy ulicy Piotrkowskiej 295/7 za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2021 roku oraz wydała do nich sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych Render Cube S.A. w imieniu KPW Audyt Sp. z o.o. podpisała Iwona Szydłowska-Sawicka, biegła rewident wpisana do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 12 781,
c) badania Historycznych Informacji Finansowych Render Cube S.A. z siedzibą w Łodzi, przy ulicy Piotrkowskiej 295/7 za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2022 roku oraz wydała do nich sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych Render Cube S.A w imieniu KPW Audyt Sp. z o.o. podpisała Iwona Szydłowska-Sawicka, biegła rewident wpisana do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 12 781.

Firma audytorska KPW Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, ul. Tymienieckiego 25C/410 (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod nr 4116) dokonała:

a) badania Sprawozdania Finansowego Render Cube S.A. z siedzibą w Łodzi, przy ulicy Piotrkowskiej 295/7 za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2020 roku oraz wydała do niego sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie z badania Sprawozdania Finansowego Render Cube S.A. w imieniu KPW Audyt Sp. z o.o. podpisał Krzysztof Warczak, biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 11 939,
b) badania Sprawozdania Finansowego Render Cube S.A. z siedzibą w Łodzi, przy ulicy Piotrkowskiej 295/7 za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2021 roku oraz wydała do niego sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie z badania Sprawozdania Finansowego Render Cube S.A. w imieniu KPW Audyt Sp. z o.o. podpisała Jadwiga Wirowska, biegła rewident wpisana do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 5 434,
c) badania Sprawozdania Finansowego Render Cube S.A. z siedzibą w Łodzi, przy ulicy Piotrkowskiej 295/7 za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2022 roku oraz wydała do niego sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie z badania Sprawozdania Finansowego Render Cube S.A w imieniu KPW Audyt Sp. z o.o. podpisała Iwona Szydłowska-Sawicka, biegła rewident wpisana do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 12 781.

### 2.2. Istotne zdarzenia – zmiana biegłego rewidenta

Spółka w badanym okresie nie dokonywała zmiany firmy audytorskiej dokonującej badania sprawozdania finansowego.

## 3. CZYNNIKI RYZYKA

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

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

identyfikowane przez Emitenta czynniki ryzyka, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

Na początku każdej z poniższych kategorii czynników ryzyka, wskazano według najlepszej wiedzy Emitenta najbardziej istotne czynniki ryzyka w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu.

## 3.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w ramach którego spółka prowadzi działalność

**Ryzyko związane z brakiem sukcesu tworzonych gier**

Prowadzoną przez Emitenta działalność, charakteryzuje uzależnienie wygenerowanych wyników finansowych od sukcesu tworzonych (w długim czasie produkcyjnym) gier. Z uwagi na charakterystykę branży, Spółka ma ograniczony wpływ na sukces premiery swoich gier, ponieważ zależy on nie tylko od tematyki, jakości i działań marketingowych wdrożonych przez Spółkę (i podmioty współpracujące z Emitentem), ale również od otoczenia rynkowego. Wpływ na osiągnięty wynik sprzedażowy przez grę Emitenta może mieć m.in. tzw. „okienko wydawnicze", czyli wydawane w tym samym czasie konkurencyjne tytuły przez wydawców z całego świata, czy też zmieniające się w szybkim tempie technologia i gusta graczy (przez minimum kilkanaście miesięcy od rozpoczęcia produkcji gry do jej wydania).

W celu zminimalizowania wpływu wystąpienia tego czynnika ryzyka na wyniki finansowe Spółki, na Dzień Prospektu Emitent koncentruje się na rozwoju wydanej już gry Medieval Dynasty poprzez dodanie trybu kooperacyjnego, co miało miejsce dnia 7 grudnia 2023 roku w wersji na PC i przygotowywane jest jego dodanie na przełomie 1 i 2 kw. 2024 roku w wersji na konsole PS5 i Xbox Series X/S, Xbox Game Pass oraz pozostałych platformach, co stanowi obecnie główny obszar działalności Spółki. Przyszłe wyniki finansowe Emitenta w istotnym stopniu zależą od sukcesu sprzedażowego tryby Co-Op. Ryzyko braku sukcesu sprzedażowego przygotowywanego trybu minimalizuje fakt, iż gra w podstawowej wersji w została sprzedana w liczbie przekraczającej 1,5 mln sztuk (według stanu na dzień 30.09.2023 r.). Na dzień 3.11.2023 r. gra oceniana jest bardzo pozytywnie na platformie Steam, przez 32,6 tys. osób. Celem utrzymania wysokiej jakości produktu i zadowolenia graczy Emitent na bieżąco śledzi ich opinie na forach, celem identyfikacji obszarów wymagających poprawy w grze. Gra Medieval Dynasty została wydana (przez Toplitz Productions GmbH z siedzibą Oberhaching, Niemcy) w wersji na PC, Xbox oraz PlayStation. W opinii Zarządu Spółki dostępność gry w wielu kanałach dystrybucji pozytywnie wpływa na możliwość generowania przychodów z jej sprzedaży. Ponadto Spectral Games S.A. jest w trakcie przygotowywania gry osadzonej w świecie Medieval Dynasty, w wersja na platformy VR. Premiera gry wykonywanej przez zewnętrzne studio może przyczynić się do wzrostu zainteresowania graczy produktem Emitenta. Dodatkowo Emitent zamierza rozpocząć prace nad nową grą w 2024 roku, jednakże na Dzień Prospektu Emitent nie podjął ostatecznej decyzji w tym zakresie.

Warto podkreślić, że dotychczas wydana gra, tj. Medieval Dynasty, zwróciła koszt produkcji i ww. czynnik ryzyka nie zaistniał. Jednakże Emitent ma ograniczony wpływ na sukces komercyjny przyszłych produkcji. W mocy Spółki jest przygotowanie wysokiej jakości gry, a w mocy wydawcy (w przypadku zawarcia współpracy z podmiotem zewnętrznym) przygotowanie dla niej odpowiedniej promocji/kampanii marketingowej. Emitent ma ograniczony wpływ na to jak gra zostanie odebrana przez graczy i czy wzbudzi ich zainteresowanie na tyle by zdecydowali się kupić produkt. Poza tym Spółka nie ma wpływu na działania platform sprzedażowych i promowanie przez nich produktów.

Spółka przed rozpoczęciem produkcji bada potencjalne zainteresowanie tytułami za pośrednictwem strony Steam (poprzez budowanie listy życzeń, ang.: wishlist), w celu określenia potencjału popytowego na dany pomysł Emitenta.

Po rozpoczęciu prac nad grą, Spółka prowadzi działania marketingowe, nasilone w okresie: prezentacji karty produktu, udziału w wydarzeniach na platformie sprzedażowej, czy premiery gry. Stosowanie takiej praktyki marketingowej ma na celu budowanie zainteresowania potencjalnych odbiorców na każdym etapie tworzenia tytułu.

W przypadku zaistnienia sytuacji nieosiągnięcia przez grę oczekiwanego wyniku sprzedażowego oraz braku pokrycia nakładów produkcyjnych na nią poniesionych, lub też w przypadku rezygnacji z kontynuacji prac nad grą w trakcie produkcji sytuacja finansowa Emitenta może ulec pogorszeniu. Wartości niematerialne i prawne w bilansie (gdzie ewidencjonowana jest wartość znaku towarowego i praw własności intelektualnych gry Medieval Dynasty), na dzień 31.12.2022 r. wynosiły 11.094.675,00 PLN (dane finansowe objęte Historycznymi Informacjami Finansowymi),a na dzień 30.09.2023 r. 9.373.087,50 PLN (dane finansowe objęte Śródrocznymi Informacjami Finansowymi).

Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest wysoka, ale prawdopodobieństwo jego wystąpienia w opinii Emitenta jest średnie. Gdyby omawiany czynnik zmaterializował się w okresie obowiązywania Prospektu, skala niekorzystnego wpływu, jaki mógłby wywrzeć on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Spółki byłaby wysoka.

**Ryzyko wynikające z faktu uzależnienia od kluczowych dystrybutorów produktów Emitenta, w szczególności od Valve Corporation LLC z siedzibą w Bellevue, Stan Waszyngton, USA – właściciela platformy Steam**

Na Dzień Prospektu Emitent wyprodukował grę Medieval Dynasty i jest jedynym właścicielem znaku towarowego i praw własności intelektualnej do niej.

Głównym ośrodkiem dystrybucji gier Emitenta jest platforma Steam, prowadzona przez spółkę Valve Corporation LLC z siedzibą w Bellevue, Stan Waszyngton, USA (dalej jako: Valve Corporation), będąca wiodącym dystrybutorem gier na świecie. Znaczenie platformy Steam jako głównego ośrodka dystrybucji determinuje pośrednio uzależnienie Emitenta od współpracy wydawcy gry (Toplitz Productions GmbH z siedzibą Oberhaching, Niemcy) z Valve Corporation. Platforma Steam służy jako kanał dystrybucji produkowanych gier oraz jako narzędzie badania popytu na gry Emitenta, poprzez śledzenie zapisów na tzw. listach życzeń (ang.: wishlist). Sprzedaż głównego produktu Emitenta, gry Medieval Dynasty, realizowana była dotychczas przede wszystkim w kanale platformy Steam (poza tym m.in. w: GOG i Epic Games oraz Microsoft Store i PlayStation Store). Zrealizowany wolumen sprzedaży możliwy był m.in. dzięki promowaniu gry przez platformę jako jedną z najlepiej sprzedających się i najwyżej ocenianych produkcji. Ewentualne usunięcie gry z platformy Steam, może skutkować załamaniem dystrybucji produktu. Rozliczenie przychodów ze sprzedaży następuje według standardowej stawki 30% pobieranej przez dystrybutora, co w przypadku jej zwiększenia spowoduje istotny spadek wartości przychodów generowanych przez Render Cube. Jednocześnie Emitent zaznacza, że z uwagi na fakt, iż łączne przychody ze sprzedaży gry przekroczyły 10 mln USD obniżeniu uległa prowizja platformy Steam do 25% dla przychodów generowanych powyżej wskazanej kwoty.

W ocenie Emitenta, prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka w tym zakresie jest bardzo niskie – usunięcia gier z platformy Steam mają miejsce wyłącznie w przypadku rażących naruszeń regulaminu. Pewnym zabezpieczeniem w tym zakresie jest również zawarta przez wydawcę gry Medieval Dynasty – spółkę Toplitz Productions GmbH z siedzibą Oberhaching (Niemcy) – umowa z Microsoft w zakresie udostępnienia gry Medieval Dynasty w ramach subskrypcji Game Pass. Gra została udostępniona w ramach subskrypcji Game Pass 18.06.2021 roku.

Należy wskazać, że w przypadku utraty możliwości dystrybucji gier Emitenta (obecnie Medieval Dynasty wraz z dodatkami) z wykorzystaniem platformy Steam, istotnie pogorszyłaby się możliwość sprzedaży produktów przez Spółkę, co negatywnie wpłynęłoby na jej wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Gry Emitenta są obecne również na

platformie GOG oraz na platformie Epic Games, jak również w sklepach Microsoft Store i PlayStation Store. Dystrybucja gier Emitenta za pośrednictwem platformy Epic Games wiąże się z potencjalnym dodatkowym przychodem wynikającym ze zwolnienia sprzedawanych poprzez tę platformę gier z tantiem za wykorzystanie silnika Unreal Engine. Emitent rozbudowuje kompetencje zespołu dotyczące tworzenia konwersji (portów) gier na inne platformy sprzętowe celem zdywersyfikowania źródeł przychodów ze sprzedaży tytułów.

Istotność opisanego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, gdyż rozwiązanie umów z dystrybutorami, bądź też niedopuszczenie tworzonych przez Spółkę tytułów do dystrybucji za pośrednictwem platformy Steam, GOG, czy Epic Games istotnie wpłynęłoby na możliwość generowania przychodów z ich sprzedaży. Brak możliwości generowania przychodów za ich pośrednictwem może mieć wpływ na cenę Akcji Emitenta. Oprócz konsekwencji finansowych, materializacja wskazanego czynnika ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na reputację Spółki Render Cube w środowisku graczy, będących głównymi odbiorcami jej produktów i wymusić na Emitencie zmianę przyjętego modelu biznesowego.

Emitent określa prawdopodobieństwo wystąpienia wskazanego czynnika ryzyka jako niskie. Wszystkie wskazane wyżej platformy, w tym w szczególności Steam, współpracują z licznymi producentami i wydawcami, a produkcje Emitenta nie odbiegają od innych produkcji prezentowanych na tych platformach. Spółka na każdym etapie produkcji gier weryfikuje ewentualne problemy techniczne i usuwa je na bieżąco.

**Ryzyko zależności od głównego akcjonariusza**

Na Dzień Prospektu, głównym akcjonariuszem Render Cube S.A. jest Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching (dalej jako Iridium Media Group GmbH lub Iridium), posiadający 55,98% udział w kapitale zakładowym Spółki. Zgodnie z §20 Statutu Spółki, Iridium Media Group GmbH (jak również Damianowi Szymańskiemu – Prezesowi Zarządu Spółki i istotnemu akcjonariuszowi) przysługuje uprawnienie osobiste do powołania i odwołania jednego członka Rady Nadzorczej Spółki, jeżeli w chwili powołania lub odwołania tego członka Rady Nadzorczej posiada więcej niż 15% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Dotychczas akcjonariusz nie skorzystał z tego prawa. Ponadto Iridium posiada 100% udział w Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy), pełniącym rolę wydawcy gry Medieval Dynasty. Z uwagi na dominującą pozycję Iridium Media Group GmbH w strukturze akcjonariatu, pozostali akcjonariusze mogą mieć znikomy wpływ na działalność Spółki. Treść podejmowanych przez WZA uchwał w decydującym stopniu będzie zależeć od stanowiska zarządu Iridium, który głosując w sprawie podjęcia danej uchwały może przesądzać o jej przyjęciu lub odrzuceniu przez WZA. Dominujący wpływ głównego akcjonariusza znajduje swoje przełożenie również w działalności operacyjnej Emitenta. Render Cube zawarł umowę produkcyjno-wydawniczą z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy (spółka, w której 100% udziałów posiada Iridium Media Group GmbH), określającą warunki i terminy rozwoju gry Medieval Dynasty. Na mocy umowy ustalono również warunki wynagrodzenia Emitenta w zakresie podziału zysków wydawcy z tytułu sprzedaży gry Medieval Dynasty, zgodnie z którymi Render Cube otrzymuje 50% wpływów netto ze sprzedanych gier (po pokryciu kosztów dystrybucji, standardowo wynoszących 30% w przypadku platformy Steam oraz po zwrocie nakładów poniesionych na produkcję oraz marketing przez wydawcę). Zgodnie z ustaleniami stron zawartymi w aneksie do umowy wydawniczo-produkcyjnej z dnia 7 maja 2021 roku, takie same warunki obowiązują w przypadku wersji gry na konsole. Dnia 31 grudnia 2022 roku Emitent zawarł z wydawcą aneks do umowy wydawniczej, na mocy którego Emitent został wskazany jako jedyny podmiot posiadający pełne prawa autorskie do gry Medieval Dynasty. W związku z powyższym Emitent ma prawo do samodzielnego podejmowania decyzji w zakresie produkcji kolejnych części gry Medieval Dynasty lub gier opartych o jej uniwersum, a także posiada istotnie większe uprawnienia w zakresie koordynowania działań marketingowych wokół gry Medieval

Dynasty. Dodatkowo dla kolejnych produkcji Emitent może pełnić funkcję wydawcy lub nawiązać w tym zakresie współpracę z innym podmiotem (przy zastrzeżeniu, że Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy ma prawo pierwszeństwa do wyrównania ofert otrzymanych przez Emitenta od zewnętrznych podmiotów). Na mocy powyżej wskazanego aneksu uzależnienie działalności Spółki od wydawcy i pośrednio od głównego akcjonariusza zostało ograniczone. Decydujący wpływ głównego akcjonariusza powoduje, że ustalone warunki mogą ulec zmianie na mniej korzystne dla Emitenta, co istotnie wpłynęłoby na jego sytuację finansową. Jednakże należy wskazać, że w interesie dominującego akcjonariusza, jak i wszystkich akcjonariuszy Spółki jest, by działała ona w sposób sprawny i rentowny.

Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest wysoka a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest niskie. Gdyby omawiany czynnik zmaterializował się w okresie obowiązywania Prospektu, skala niekorzystnego wpływu, jaki mógłbym wywrzeć on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Spółki byłaby wysoka. Należy wskazać, iż niezależnie od współpracy z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy) Emitent rozbudowuje własny dział marketingu i community (społeczności) oraz rozważa wejście w segment self-publishingu (prowadzenia działalności wydawniczej we własnym zakresie) w celu zminimalizowania przedmiotowego czynnika ryzyka, a także w celu rozwoju kolejnych kompetencji Spółki.

**Ryzyko walutowe**

Emitent wyprodukował grę Medieval Dynasty, której premiera w wersji Early Access miała miejsce 17.09.2020 roku i od tego czasu osiąga przychody z jej sprzedaży. Wydawcą na platformach sprzedażowych tytułu jest Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy), który prowadzi ze Spółką rozliczenia w walucie obcej – EUR. W związku z powyższym przychody generowane przez Emitenta narażone są na wahania kursu EUR/PLN. Emitent wskazuje, iż wpływy od wydawcy utrzymywane są na koncie walutowym, w związku z czym możliwe jest wybranie dogodnego momentu na przewalutowanie środków pieniężnych na PLN. Jednocześnie większość kosztów Spółka ponosi w PLN, a tylko nieistotna ich część ponoszona jest w walutach obcych. W związku z powyższym korzystniejsze dla Emitenta jest umacnianie się waluty EUR i osłabianie PLN. Spółka nie stosuje działań mających na celu zabezpieczenie przed wahaniami kursów walut. Emitent informuje, że w przypadku zidentyfikowania ryzyka zmiany kursów walut, mającego mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółki, rozważy podjęcie działań mających na celu zabezpieczenie przed wahaniami kursów walut.

Emitent generuje 100% przychodów ze sprzedaży w euro przy braku istotnych kosztów w EUR (mniej niż 0,1% kosztów operacyjnych). Zgodnie z przeprowadzoną symulacją wyniku, zmiana kursu EUR/PLN o 10% w górę/dół skutkowałaby zmianą wyniku finansowego Spółki o około 22,4% w górę/dół (odpowiednio do zmiany kursu EUR/PLN). Symulację przeprowadzono w oparciu o dane za 1-3 kw. 2023 roku, niezbadane przez biegłego rewidenta.

Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia są średnie. Gdyby omawiany czynnik zmaterializował się w okresie obowiązywania Prospektu, skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Spółki byłaby średnia.

## 3.2. Główne czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

**Ryzyko związane z koncentracją przychodów ze sprzedaży jednej gry**

Emitent prowadzi działalność w branży gamedev i na Dzień Prospektu koncentruje swoją działalność na grze Medieval Dynasty. Produkcja gier klasy AA jest procesem długotrwałym i często przekraczającym 12 miesięcy. W związku z

powyższym Emitent zmuszony jest ponosić nakłady na dany produkt przez określony czas przy jednoczesnym braku generowania przychodów z jego sprzedaży. W przypadku gry Medieval Dynasty, Emitent realizował prace nad nią na zlecenie Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Irdning, Austria (na podstawie umowy obowiązującej od 22.05.2019 r. do 30.11.2020 r.), a następnie na zlecenie Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy (na podstawie umowy obowiązującej od 30.11.2023 r. i trwającej nadal), za które otrzymywał wynagrodzenie. Na mocy umowy z dnia 7.05.2021 roku Emitent nabył dnia 28.10.2022 roku (ostatnia transza płatności) znak towarowy i prawa własności intelektualnej gry Medieval Dynasty za 2,5 mln Euro. Gra została wydana we wczesnym dostępie w wersji na PC w dniu 17.09.2020 roku i od tego dnia zaczęła generować przychody ze sprzedaży. W 2020 roku Emitent uzyskał 7.449.238,76 PLN przychodów ze sprzedaży, w 2021 roku Emitent uzyskał 13.400.224,23 PLN przychodów ze sprzedaży, a w 2022 roku Emitent uzyskał łącznie 13.943.303,98 PLN przychodów ze sprzedaży produktu. Wszystkie przychody ogółem ze sprzedaży produktów w latach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi związane były z grę Medieval Dynasty. W okresie 1-3 kw. 2023 roku Emitent wygenerował przychody ze sprzedaży na poziomie 8.882.095,37 PLN, które również wynikały ze sprzedaży gry Medieval Dynasty.

Jak wynika z powyższych danych przychody Emitenta są w istotnym stopniu uzależnione od powodzenia sprzedaży pojedynczej gry - Medieval Dynasty. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku osłabnięcia zainteresowania tytułem przez graczy, generowane przychody ze sprzedaży przez Emitenta istotnie spadną. Spółka stara się minimalizować czynnik ryzyka poprzez stały rozwój gry Medieval Dynasty, uwzględniając odczucia i sugestie graczy wyrażane wpisami na forach. Zgodnie z przyjętą przez Emitenta strategią, aktualizacje do gry będą pojawiać się stopniowo, co pewien czas oferując istotny punkt przełomowy w rozwoju gry i zainteresowaniu użytkowników. Stosowanie wskazanej praktyki ma za zadanie wydłużać żywotność projektu i zwiększać jego rentowność. Efektem tychże działań jest i ma być utrzymanie płynności finansowej w Spółce. Na Datę Prospektu, w ramach rozwoju produkcji, Emitent prowadzi prace nad trybem kooperacji w wersji na konsole PS5 i Xbox Series X/S, Xbox Game Pass oraz pozostałych platformach, którego wydanie zaplanowane zostało na przełom 1 i 2 kw. 2024 r. Dnia 7 grudnia 2023 rok tryb kooperacji wydany został w wersji na komputery osobiste (PC)na konsolach. Spółka rozważa również wyprodukowanie sequela (kolejna pełna wersja gry stanowiącej jej kontynuację) w przyszłości. Ponadto Spectral Games S.A. jest w trakcie przygotowywania gry osadzonej w świecie Medieval Dynasty, w wersja na platformy VR. Zainteresowanie otoczenia grą Emitenta może zatem wzrosnąć, w okresie premiery wskazanej wyżej produkcji zewnętrznej.

Na dzień 31.12.2022 r. Spółka wykazała wartość środków pieniężnych na poziomie 17.733.171,50 PLN, a na dzień 30.09.2023 r. na poziomie 21.532.908,16 PLN, przy jednoczesnym braku korzystania z kapitału dłużnego. Taka sytuacja zapewnia Emitentowi bezpieczeństwo w finansowaniu działalności bieżącej Spółki.

Na Datę Prospektu Emitent zamierza rozpocząć prace nad nową grą w 2024 roku, jednakże nie podjął ostatecznej decyzji w tym zakresie. Zarząd Emitenta wskazuje, że portfolio produkcyjnym i planem wydawniczym będzie zarządzał na bieżąco, celem zwiększenia prawdopodobieństwa sukcesu rynkowego produkcji i uzyskaniem jak największych korzyści ekonomicznych dla Spółki. Emitent zakłada, że z biegiem czasu i rozwojem Studia portfolio produktowe będzie rozszerzane, a Emitent będzie mógł dalej dążyć do dywersyfikacji źródeł przychodów.

Emitent ocenia zarówno istotność wskazanego czynnika ryzyka jak i prawdopodobieństwo stopniowego spadku zainteresowania graczy grą Medieval Dynasty jako wysokie. Naturalnym w branży gier jest fakt, że nowe produkcje generują najwięcej przychodów bezpośrednio po ich premierze. Cykl życia produktu może być wydłużany poprzez udostępnienie dodatkowych treści (contentów) i płatnych/bezpłatnych dodatków (DLC). Taką praktykę z powodzeniem

stosuje Emitent. Niemniej jednak z czasem zainteresowanie grą słabnie, a tym samym pogorszeniu ulegają wyniki finansowe osiągane przez Spółkę na danym tytule. Na Dzień Prospektu, nieprzerwanie od premiery wersji Early Access gry, Emitent odnotowuje przychody ze sprzedaży gry, które w 1-3 kw. 2023 roku wyniosły blisko 8,9 mln PLN.

**Ryzyko związane z konfliktem interesów zachodzący pomiędzy Panem Damianem Szymańskim Prezesem Zarządu i Panem Krzysztofem Szymańskim, członkiem Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu, wynikający ze stosunków rodzinnych, a Spółką oraz z tytułu posiadania akcji przez te osoby**

Pan Damian Szymański - Prezes Zarządu jest synem Pana Krzysztofa Szymańskiego - Członka Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu.

W związku z powyższym, z uwagi na powiązania rodzinne, może wystąpić konflikt interesów zachodzący pomiędzy Panem Damianem Szymańskim (Prezesem Zarządu) i Panem Krzysztofem Szymańskim (członkiem Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu), a Spółką. Rzeczowy konflikt interesów, może wiązać się z nienależytym wykonywaniem obowiązków nadzorczych przez wskazaną osobę w stosunku do Prezesa Zarządu Spółki, z uwagi na powiązania rodzinne.

Emitent określa istotność wskazanego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie, z uwagi na fakt iż pozostali Członkowie Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu nie są powiązani z Członkami Zarządu.

**Ryzyko związane z utratą kadry zarządzającej oraz kluczowych współpracowników**

Emitent, na Dzień Prospektu, współpracuje z 32 osobami, z czego znaczną część zespołu tworzą osoby, które są bezpośrednio odpowiedzialne za produkcję gier. Osiągane przez producentów gier komputerowych, działających na polskim rynku, sukcesy przyciągają nowe podmioty do segmentu, co powoduje zwiększenie konkurencyjności w branży. Przy ograniczonej podaży zasobów ludzkich posiadających niezbędne kwalifikacje, zwiększone jest ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu Emitenta, a w szczególności kadry zarządzającej, głównego programisty, producenta i programisty UI/UX, starszego programisty, głównego artysty 3D, głównego artysty postaci, głównej animator oraz projektantki poziomów.

Dotychczasowe osiągnięcia Emitenta stanowią w dużej mierze efekt pracy zespołu deweloperskiego, skupiającego odpowiednie i specjalistyczne kompetencje. Ewentualna utrata pracowników może powodować trudności w prowadzeniu działalności operacyjnej, w tym w ukończeniu trybu Co-Op gry Medieval Dynasty w wersji konsolowej, a tym samym wpłynąć negatywnie na przyszłe wyniki finansowe Spółki. Biorąc pod uwagę plany rozwojowe Spółki w zakresie wyprodukowania trybu kooperacji do gry Medieval Dynasty w wersji konsolowej (w wersji na PC tryb kooperacyjny został wydany dnia 7 grudnia 2023 roku) oraz w dalszej kolejności premiery nowej gry, ewentualne odejścia pracowników mogą w istotny sposób zaburzyć harmonogram realizacji zdefiniowanych celów i wpłynąć na obniżenie jakości publikowanych gier. W konsekwencji, odbiór produkcji przez graczy może być mniej entuzjastyczny od zakładanego i znaleźć przełożenie na wygenerowanie mniejszych od oczekiwanych przychodów ze sprzedaży.

Utrata kluczowych członków zespołu może mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową oraz majątkową Emitenta. Wskazany czynnik ryzyka jest minimalizowany przez fakt, że Prezes Zarządu Emitenta - Damian Szymański, jest w posiadaniu 220.000 akcji Spółki, co stanowi 20,52% udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz daje prawo do 20,52% głosów na WZA Spółki, w związku z powyższym jako jeden z kluczowych członków zespołu, posiada również materialną motywację (posiadanie akcji notowanych), by dążyć do rozwoju działalności

Emitenta. W związku z powyższym ryzyko jego rezygnacji z pełnienia funkcji lub świadczenia usług na rzecz Spółki jest minimalizowane. Ponadto Spółka wdrożyła program motywacyjny, który spowoduje, że wraz z realizacją określonych celów, pracownicy i współpracownicy staną się akcjonariuszami Spółki. Program ten ma za zadanie trwale związać członków zespołu ze Spółką i zmotywować ich do rozwoju istniejących i tworzenia kolejnych gier. Dnia 29 czerwca 2022 roku WZA podjęło uchwałę nr 17 w sprawie utworzenia w Render Cube S.A. programu motywacyjnego oraz uchwałę nr 15 w sprawie zmiany Statutu Spółki przez udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego przy jednoczesnym upoważnieniu do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy praw poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej. WZA Spółki postanowiło, że wyemitowane zostanie nie więcej niż 21.300 nowych akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. W przypadku rejestracji wszystkich akcji nowej emisji będą one stanowić 1,96% wszystkich akcji. Program motywacyjny będzie realizowany do końca 2025 roku w związku z tożsamym okresem objęcia lub nabycia akcji programu. Dnia 21.03.2023 r. Zarząd podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w granicach kapitału docelowego celem realizacji wskazanego programu motywacyjnego. Na mocy uchwały Zarząd Emitenta podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 106.480,00 zł do kwoty 107.190,00 zł, w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D w liczbie 7 100 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Dnia 13.07.2023 r. przydzielonych zostało 7 100 akcji serii D, obejmowanych po cenie nominalnej, 16 członkom zespołu Emitenta. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 9.10.2023 r.

Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest wysoka a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest niskie. Na Datę Prospektu, w bieżącej działalności Spółki, przedmiotowe ryzyko się nie zmaterializowało. Nie miały miejsca sytuacje odejścia kluczowych członków zespołu. Gdyby omawiany czynnik zmaterializował się w okresie obowiązywania Prospektu, skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Spółki byłaby wysoka.

## 3.3. Czynniki ryzyka związane z akcjami

**Ryzyko związane z dopuszczeniem akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW**

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW wymaga wyrażenia zgody przez zarząd GPW. Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w stosownych regulacjach GPW i KDPW, w tym wymogi w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie, odpowiedniej płynności akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji. Emitent zakłada, że rozpoczęcie notowań Akcji Dopuszczanych na rynku regulowanym GPW nastąpi w 2023 roku.

Jednakże, gdy wskazane powyżej lub inne kryteria nie będą spełnione w momencie podejmowania przez Zarząd GPW decyzji w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW, należy spodziewać się odmowy dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW. Należy zauważyć, że niektóre spośród wymienionych wyżej kryteriów są uznaniowe i należą do oceny GPW. Spółka nie może zapewnić, że zostaną one w ocenie GPW spełnione w dacie podejmowania decyzji.

Na Datę Prospektu Spółka spełnia kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Niemniej, ostateczna ocena formalno-prawnych możliwości dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu Akcji Dopuszczanych będzie możliwa dopiero po złożeniu przez Emitenta odpowiedniego wniosku i jego analizie przez GPW. Zgodnie z § 3 ust. 2 pkt 1 Regulaminu GPW, kapitalizacja wymagana przez Regulamin GPW to “iloczyn liczby wszystkich

akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000 euro, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez Giełdę alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 euro", gdzie z uwagi na notowanie Akcji Dopuszczanych w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW, próg kapitalizacji wynosi 48.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 euro.

Na Datę Prospektu średnia kapitalizacja Spółki za ostatnie 3 miesiące wynosi 229,82 mln zł, co oznacza, że na Datę Prospektu Spółka spełnia kryterium średniej kapitalizacji za ostatnie 3 miesiące, o którym mowa w § 3 ust. 2 Regulaminu GPW. Wartość kapitalizacji Spółki w ostatnich miesiącach cechuje się zmiennością, a co za tym idzie, istnieje ryzyko niespełnienia przez Spółkę kryterium kapitalizacji niezbędnej do dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym i równoległym). Na Datę Prospektu Spółka spełnia kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym GPW w zakresie udziału Akcji znajdujących się w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, który wynosi 19,01% akcji, które zostaną objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, co odpowiada 203.800 akcjom Spółki o wartości przekraczającej 29.000.000 zł.

Spółka zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW (podstawowym) Akcji.

W ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka, w przypadku jego wystąpienia, byłaby wysoka, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest średnie ze względu na widoczne wahania kursu akcji Spółki wciągu 3 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu Zważywszy na brak możliwości określenia, na Datę Prospektu, ostatecznej kapitalizacji rynkowej Spółki liczonej na dzień poprzedzający dzień złożenia do GPW wniosku o dopuszczenie Akcji do obrotu, Spółka nie jest w stanie zagwarantować, że na moment składania wniosku o dopuszczenie Akcji zostaną spełnione wszystkie warunki dopuszczenia tych Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, a w konsekwencji, że dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW nie nastąpi w zakładanym terminie .

**Ryzyko związane z potencjalną dodatkową podażą akcji w przypadku zamiaru zbycia znaczącego pakietu akcji przez prezesa zarządu Spółki, który obecnie jest w posiadaniu ponad 20,52% akcji Spółki**

Pan Damian Szymański posiada 220.000 akcji Spółki stanowiących 20,52% udział w kapitale zakładowym Spółki, dających prawo do takiej samej liczby głosów. Pan Krzysztof Szymański posiada 41.000 Spółki stanowiących 3,82% udział w kapitale zakładowym Spółki, dających prawo do takiej samej liczby głosów. Zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 5 oraz art. 87 ust. 4 Ustawy o Ofercie, Damian Szymański (Prezes Zarządu Spółki) oraz Krzysztof Szymański (Członek Rady Nadzorczej) są osobami pozostającymi w domniemanym porozumieniu (kolejno syn oraz ojciec). Razem posiadają 261.000 akcji, co stanowi 24,35% udziału w kapitale zakładowym oraz 24,35% głosów na WZA.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż w przypadku podjęcia przez wskazane wyżej osoby decyzji o zbyciu znaczącego pakietu akcji, na rynku pojawić może się dodatkowa podaż akcji, co może mieć wpływ na kurs notowań.

Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność i prawdopodobieństwo opisanego czynnika ryzyka są średnie.

# 4. INFORMACJE O EMITENCIE

## 4.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Render Cube Spółka Akcyjna.

## 4.2. Miejsce rejestracji Emitenta, jego numer rejestracyjny oraz identyfikator podmiotu prawnego („LEI")

Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS: 0000860872).

LEI: 259400YIV23XGX5OOR05

## 4.3. Data założenia i okres istnienia Emitenta, chyba że założono go na czas nieokreślony

Emitent został zawiązany umową spółki w formie aktu notarialnego z dnia 01.12.2017 roku (Repertorium A 4573/2017) jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Render Cube spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000708937 w dniu 13.12.2017 roku na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego Łódź Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Przekształcenie Render Cube sp. z o.o. w Render Cube spółka akcyjna nastąpiło na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Render Cube spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 5 sierpnia 2020 r., w przedmiocie przekształcenia spółki Render Cube sp. z o.o. w Render Cube S.A. (akt notarialny Rep. A Nr 5617/2020). Przekształcenie Render Cube spółka akcyjna zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców KRS na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego Łódź-Śródmieście w Łodzi, XX Wydziału Gospodarczego KRS z dnia 23 września 2020 r. pod numerem KRS 0000860872. Spółka została utworzona na czas nieograniczony.

## 4.4. Dane rejestracyjne i kontaktowe Emitenta

| | |
|---|---|
| Kraj siedziby: | Polska |
| Adres siedziby: | ul. Piotrkowska 295/7 (93-004 Łódź) |
| Adres poczty elektronicznej: | contact@rendercube.pl |
| Numer telefonu: | 880-709-708 |
| Strona internetowa: | https://rendercube.pl/<br><br>Emitent zastrzega, że informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części Prospektu, chyba że informacje te włączono do niniejszego Prospektu poprzez wyraźne odniesienie do nich. |
| NIP: | 7282824878 |
| REGON: | 368973789 |
| KRS | 0000860872 |
| Kraj założenia: | Polska |
| Forma prawna: | Spółka Akcyjna |
| Prawo, na mocy którego działa emitent | Spółka działa na podstawie KSH i innych przepisów prawa dotyczących spółek prawa handlowego, a także postanowień Statutu i innych regulacji o charakterze wewnętrznym |

# 5. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

## 5.1. Działalność podstawowa

### 5.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące działalność Emitenta

Render Cube S.A. z siedzibą w Łodzi prowadzi działalność na rynku gier wideo, w zakresie produkcji gier komputerowych z przeznaczeniem na komputery osobiste, konsole Xbox i PlayStation różnej generacji. Gry dostępne są w sprzedaży za pośrednictwem platform dystrybucji cyfrowej, takich jak: Steam, GoG, Epic Games, Microsoft Store, czy PlayStation Store. Sprzedaż gier wideo produkowanych przez Emitenta odbywa się na globalnym rynku, zgodnie z działalnością platform dystrybucji cyfrowej. Emitent wydanie gry na platformach sprzedażowych zleca zewnętrznym podmiotom.

Na Datę Prospektu Emitent wyprodukował grę Medieval Dynasty, typu AA, której jest właścicielem. Rolę wydawcy dla tytułu pełni Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy (dalej jako wydawca), który posiada konta na platformach dystrybucji cyfrowej. Gra dostępna jest w sprzedaży w wersji na PC, Xbox Series S|X, Xbox One, PlayStation 5 i PlayStation 4. Emitent udzielił wydawcy licencję uprawniającą do dystrybucji gry, w związku z czym otrzymuje raporty sprzedażowe od wydawcy i na ich podstawie fakturuje wydawcę.

Przychody ze sprzedaży Emitenta w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznymi Informacjami Finansowymi w 100% wynikają z fakturowania wydawcy z tytułu sprzedaży gry Medieval Dynasty (z wyłączeniem przychodów z roku 2020, w którym większościowa część, ale nie całość przychodów związana była z grą Medieval Dynasty). Na dzień 31.12.2022 r. sprzedaż gry Medieval Dynasty na wszystkich platformach od daty premiery w trybie Early Access wyniosła 1,2 mln sztuk brutto, a na dzień 30.09.2023 r. w 1,5 mln sztuk brutto. Liczba osób oczekujących na zakup gry poprzez dodanie jej do tzw. listy życzeń na platformie Steam (ang. Wishlist) na dzień 31.12.2022 r. wynosiła ponad 1,2 mln osób. Na dzień 3.11.2023 r. poziom Wishlisty Steam wynosił 1,3 mln zapisów.

<u>Opis gry Medieval Dynasty</u>

Z punktu widzenia charakteru rozgrywki, Medieval Dynasty łączy w sobie kilka popularnych gatunków gier:

• Survival (przetrwanie) – postać gracza odczuwa potrzeby zbliżone do prawdziwego człowieka; musi jeść, spać, ogrzewać się. Może je zaspokoić wykonując wiele czynności w świecie gry, takich jak: polowanie, uprawa roślin czy budowa domu,

• Simulation (symulacja) – produkcja umożliwia użytkownikowi wcielenie się w młodzieńca, żyjącego we wczesnośredniowiecznej Europie, któremu udało się uciec przed wojną i chce być jedynym panem swojego losu,

• Roleplaying (odgrywanie roli) – postać gracza może się rozwijać, wypracowywać swój charakter, rozmawiać z ludźmi, zawierać sojusze itp.,

• Strategy (strategia–) - postać gracza jest zmuszona do zarządzania zdobytymi surowcami, wyznaczania celów związanych z rozbudową wioski i życiem całej osady. Gracz musi ustalać priorytety wykorzystania zasobów, dzięki czemu życie prowadzone w osadzie i procesy w nim zachodzące są coraz bardziej zaawansowane i złożone.

Połączenie powyższych cech w jednym tytule oferuje graczowi unikalną, angażującą rozgrywkę o dużym stopniu złożoności, a przez to zapewniającą długie godziny rozrywki.

### 5.1.2. Nowe produkty

Dalsze plany Emitenta, dotyczące rozwoju gry Medieval Dynasty, koncentrują się na przygotowywaniu trybu kooperacyjnego w wersji konsolowej, na konsolach PS5 i Xbox Series X/S, Xbox Game Pass oraz pozostałych platformach, którego wydanie zaplanowane zostało na przełom 1 i 2 kw. 2024 r. Dnia 7 grudnia 2023 rok tryb kooperacji został wydany w wersji na komputery osobiste (PC).

W planie Spółka ma również realizację kolejnego niezapowiedzianego jeszcze tytułu. Rozpoczęcie prac produkcyjnych planowane jest na 2024 rok, jednakże Emitent nie podjął w tym zakresie żadnych działań.

Plany rozwoju uniwersum Medieval Dynasty

Emitent planuje długoterminowy rozwój Medieval Dynasty, uwzględniając odczucia i sugestie graczy. Aktualizacje będą pojawiać się stopniowo, co pewien czas oferując istotny punkt przełomowy w rozwoju gry i zainteresowaniu użytkowników.

Na Datę Prospektu planowane są następujące działania:

• Nowe tryby gry - obecnie realizowany tryb Co-Op – kooperacja w wersji na konsole. Działania Spółki skoncentrowane są głównie na pracy nad tym projektem. Premiera na konsole zaplanowana jest na przełom 1 i 2 kw. 2024 roku, a dnia 7.12.2023 roku miała miejsce premiera n w wersji na PC;

• Gra na platformy VR osadzona w uniwersum Medieval Dynasty - realizowana przez Spectral Games S.A. Produkcja zewnętrzna, która może mieć pozytywny wpływ na wzrost zainteresowania produktami Emitenta, jednocześnie Emitent będzie posiadał 25% udział w zyskach ze sprzedaży gry w wersji VR;

• Potencjalny sequel (kolejna pełna wersją gry stanowiąca jej kontynuację) w przyszłości. Decyzje w tym zakresie nie zostały podjęte.

Nowe produkcje

Emitent zamierza rozpocząć pracę nad nową grą w 2024 roku. Spółka planuje wykorzystać w niej dotychczasowe know-how i technologię. Emitent nie wyklucza trybu multiplayer (wieloosobowy) w nowej produkcji, jednakże na Dzień Prospektu Emitent nie podjął ostatecznej decyzji w tym zakresie.

## 5.2. Główne rynki

**Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent**

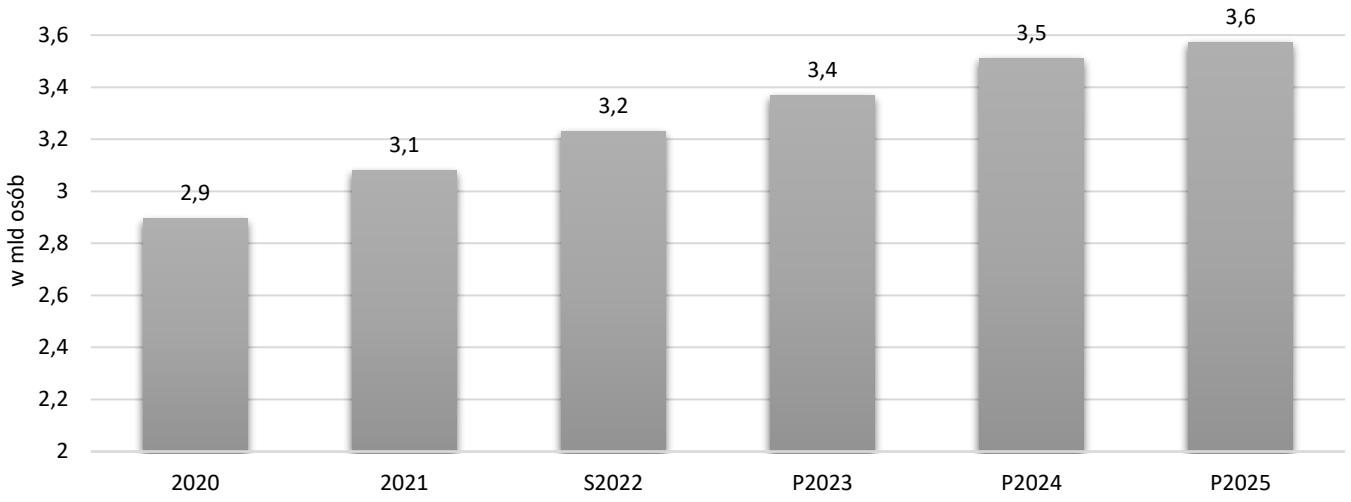
Emitent prowadzi działalność na rynku gier komputerowych, w zakresie produkcji gier dedykowanych na PC oraz konsole. Produkty Emitenta są dostępne w sprzedaży w Polsce i za granicą (rynek globalny), w szczególności za pośrednictwem platform dystrybucji cyfrowej i w sklepach, w tym na Steam, GoG, Epic Games, Microsoft Store, czy PlayStation Store. W zakresie dystrybucji gier Emitent współpracuje z wydawcą poprzez udzielenie przez Emitenta licencji na dystrybucję gry podmiotowi, który posiada konta na platformach sprzedażowych. Obecnie dostępna w sprzedaży jest gra Medieval Dynasty, wraz z wydanymi do niej dodatkami (DLC). Medieval Dynasty to gra typu AA. Z punktu widzenia charakteru rozgrywki, Medieval Dynasty łączy w sobie kilka popularnych gatunków gier: survival, simulation, roleplaying i strategy.

Zgodnie z danymi przedstawionymi w raporcie firmy Newzoo „Global Games Market Report 2022" rozwój światowego rynku gier utrzymuje się w trendzie wzrostowym. Rozwój technologiczny, powiększające się zaplecze specjalistów IT

oraz zainteresowanie konsumentów w coraz szerszej grupie wiekowej daje podłoże do stabilnego wzrostu sprzedaży gier oraz wzrostu przychodów spółek z sektora gamingowego. Rynek ten cechuje również wysoka zmienność ze względu na oddziaływanie czynników wewnętrznych (dynamiczny rozwój technologii VR/AR, premiery konsol nowej generacji), a także czynników zewnętrznych (pandemia Covid-19, niestabilna sytuacja geopolityczna).

Według raportu firmy Newzoo „The Global Games Market Report 2022" szacunkowa liczba graczy na całym świecie w 2022 roku wyniosła 3,2 mld. Prognozy dotyczące ilości odbiorców wirtualnej rozrywki na świecie mówią o nawet 3,6 mld osób w 2025 roku przy CAGR równym 4,3%. Szczególnie dobrym okresem dla rynku gier były lata 2020 i 2021, kiedy trwała pandemia Covid-19. Wymusiło to na ludności całego świata częstsze przebywanie w swoim miejscu zamieszkania. Zaistniała sytuacja skłaniała społeczeństwo do częstszego sięgania po wirtualne formy rozrywki. W chwili sporządzania niniejszego Dokumentu wiele krajów zniosło pandemiczne obostrzenia. Jednak wciąż rosnąca liczba graczy świadczy o nawiązaniu przez nich więzi z wirtualnym światem podczas pandemii oraz o powrocie do niego osób, które nie korzystały przez długi okres z tego typu rozrywki.

**Prognozowana liczba graczy na świecie**

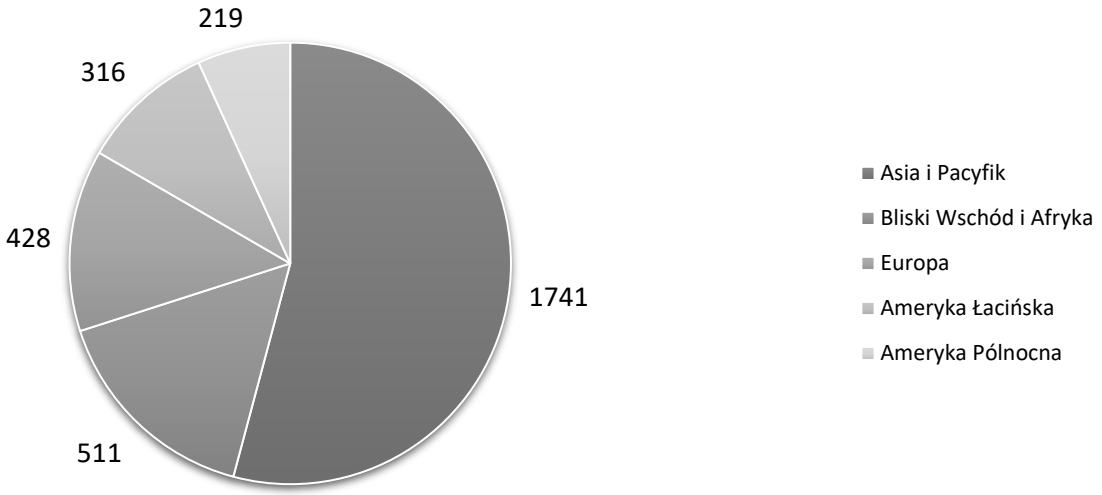



Źródło: Opracowanie własne na podstawie Newzoo „Global Games Market Report 2022"

https://newzoo.com/insights/trend-reports/newzoo-global-games-market-report-2022-free-version

W 2022 roku szacunkowa globalna liczba graczy osiągnęła nowe szczyty, osiągając 3,2 mld osób przy rocznej stopie wzrostu 4,9%. Głównym odbiorcą gier w podziale kontynentalnym była Azja, która osiągnęła wynik 1,74 mld osób, co stanowi 54% ogólnej liczby graczy na świecie. Na drugim miejscu uplasował się Bliski Wschód wraz z Afryką (511 mln osób), a następnie Europa (428 mln osób).

**Ilość graczy na świecie (w mln) w 2022 roku**

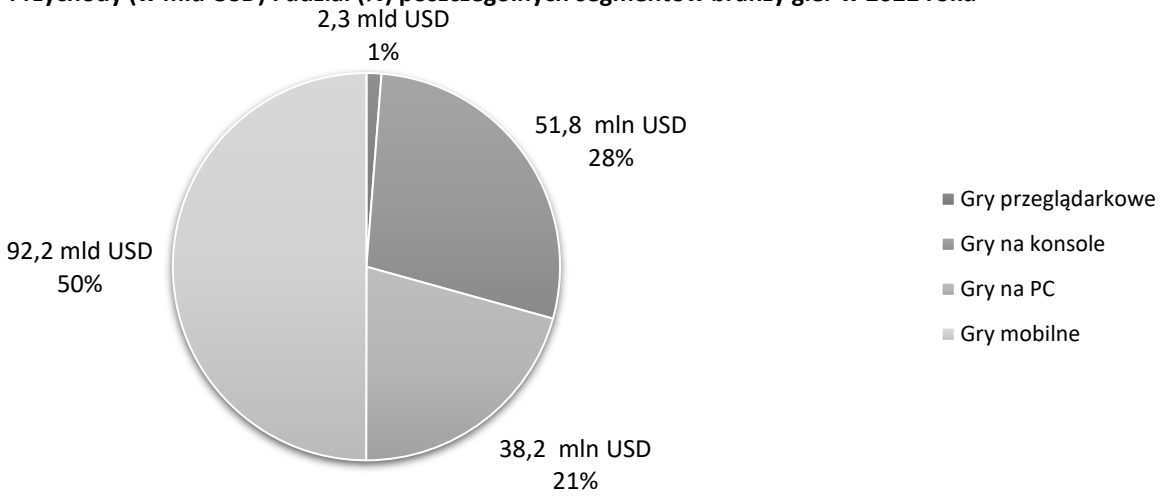



Źródło: Opracowanie własne na podstawie Newzoo „Global Games Market Report 2022"

https://newzoo.com/insights/trend-reports/newzoo-global-games-market-report-2022-free-version

Twórcy raportu Newzoo „Global Games Market Report 2022" szacują, że cały rynek gier wygenerował w 2022 roku przychody bliskie 184,4 mld USD co stanowi ich r/r wzrost o 4,3%. Głównym udziałowcem tego sektora były gry mobilne. Ich udział we wszystkich segmentach branży gier wyniósł około 50% i przyniósł przychody na poziomie 92,2 mld USD.

**Przychody (w mld USD) i udział (%) poszczególnych segmentów branży gier w 2022 roku**




Źródło: Opracowanie własne na podstawie Newzoo „Global Games Market Report 2022"

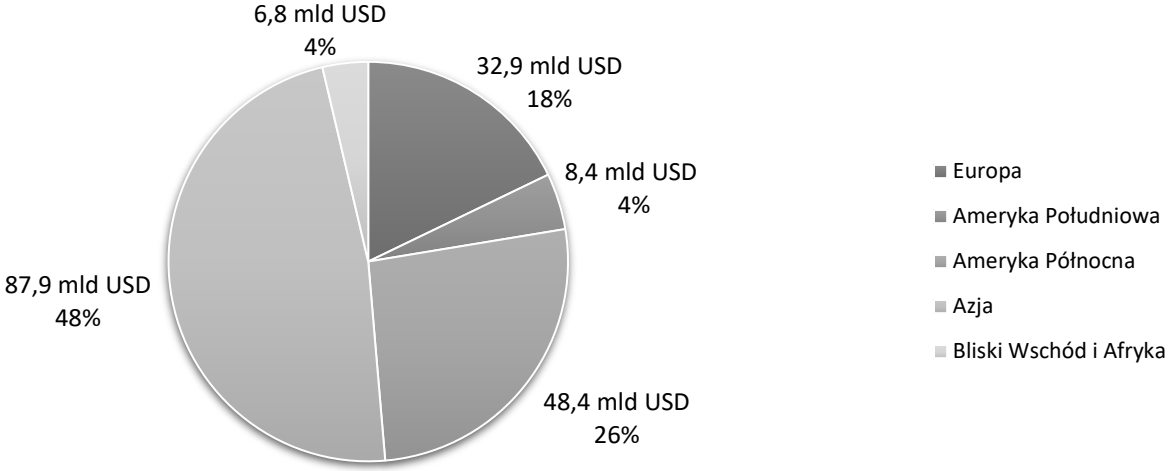
https://newzoo.com/insights/trend-reports/newzoo-global-games-market-report-2022-free-version

Ciągły rozwój branży technologicznej, narzuca coraz więcej wyzwań przedsiębiorstwom w zakresie biznesowym, technologicznym oraz twórczym, aby przyciągnąć coraz bardziej wymagających konsumentów. Jednak niesprzyjająca sytuacja gospodarcza pozwoliła odczuć studiom gamingowym jak i konsumentom popandemiczne skutki kryzysu. Z

powodu trwającej pandemii Covid-19 wystąpiły braki w dostawach komponentów jak i problemy z ich produkcją (braki półprzewodników). Skutkiem tego był wzrost cen komputerów i podzespołów. Występują również problemy z produkcją i dostawą konsol nowej generacji, których premiera odbyła się prawie 2 lata temu.

Po skokowym wzroście zainteresowania grami w okresie pandemii, nastąpiło jego lekkie wyhamowanie. Analitycy firmy Newzoo szacują, że w 2022 roku europejski rynek gier zanotował spadki (3,5% r/r), a w Ameryce Północnej wartość rynku zmniejszyła się aż o 5,1% r/r. Największy spadek wartości rynku gier zanotowała Azja i Oceania (5,6% r/r). Natomiast na rynkach wschodzących, utrzymał się trend wzrostu zainteresowania sektorem gier. Liderem wzrostów był Bliski Wschód oraz Afryka. Łącznie, regiony te zanotowały prawie 7% wzrost wartości rynku, który osiągnął wartość 6,8 mld USD. Drugie miejsce pod kątem dynamiki wzrostów zanotowała Ameryka Łacińska z wynikiem 3,4% i wartością rynku na poziomie 8,4 mld USD.

**Wartość rynku gier (w mld USD) oraz udział poszczególnych regionów świata w 2022 roku**

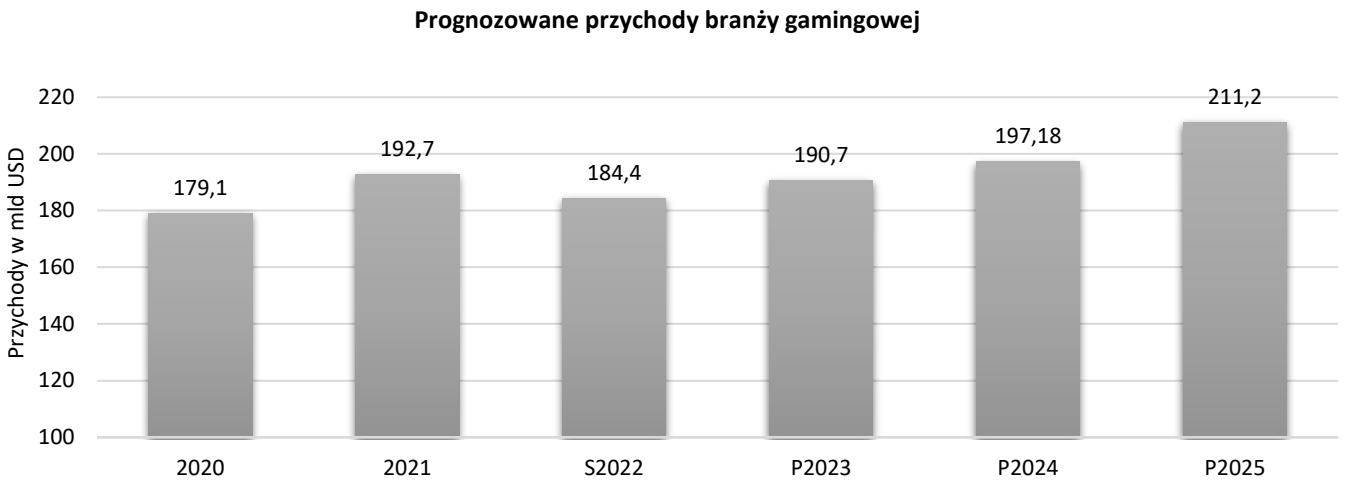



Źródło: Opracowanie własne na podstawie Newzoo „Global Games Market Report 2022"

https://newzoo.com/insights/trend-reports/newzoo-global-games-market-report-2022-free-version

Analitycy pomimo oznak recesji w gospodarce oczekują utrzymania poziomu wydatków konsumentów na gry oraz sprzęt ze względu na duże przywiązanie użytkowników do wirtualnego świata. Nie można jednak wykluczyć rezygnacji z tego typu rozrywki przez osoby mniej zamożne. Jednym z głównych czynników takiego zachowania konsumentów jest wysoka inflacja, która obniża dochód rozporządzalny gospodarstw domowych oraz cykl podwyżek stóp procentowych w większości krajów świata, co zwiększa koszt kredytu dla konsumentów.

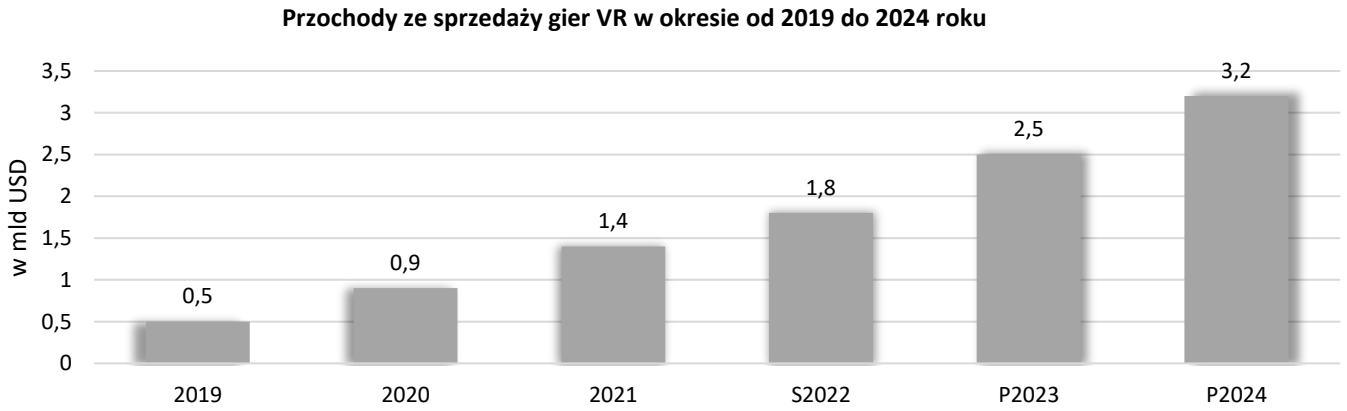
Zgodnie z założeniami twórców raportu „Global Games Market Report 2022" szacowane przychody sektora gier znajdują się w trendzie wzrostowym, który utrzymuje się dzięki ciągłemu rozwojowi branży. Zapowiadane nowe, duże produkcje na 2023 i 2024 rok, poprawa sytuacji finansowej ludności w związku z poluzowaniem restrykcyjnej polityki monetarnej, mogą wskazywać na zbliżający się jeden z najlepszych okresów dla branży gamingowej. Roczna stopa wzrostu przychodów szacowana jest na poziomie 3,4% pomiędzy 2020 a 2025 rokiem. W tym okresie cała branża powinna wygenerować łącznie o ponad 17% więcej przychodów niż w roku bazowym (2020).




Źródło: Opracowanie własne na podstawie Newzoo „Global Games Market Report 2022"

https://newzoo.com/insights/trend-reports/newzoo-global-games-market-report-2022-free-version

Według analityków firmy Newzoo, coraz bardziej popularna na świecie technologia VR przyniesie w najbliższych latach coraz większe zyski. Jak przewidują, do 2024 roku przychody ze sprzedaży gier w technologii VR mogą sięgnąć nawet 3,2 mld USD co daje CAGR na poziomie 44% w okresie od 2019 do 2024 roku. Pomimo wciąż niewielkiego udziału opisywanego sektora na tle całej branży (niecałe 2% przychodów), możliwe jest utrzymanie skokowego wzrostu dzięki utrzymaniu wysokich nakładów inwestycyjnych na rozwój technologii VR.




Źródło: Opracowanie własne na podstawie Newzoo „Global Games Market Report 2022"

https://newzoo.com/insights/trend-reports/newzoo-global-games-market-report-2022-free-version

Jak wynika z raportu firmy Newzoo „VR Games Market Report" z 2022 roku do najpopularniejszych typów gier w technologii VR należą produkcje przygodowe, strzelanki oraz symulatory. Z kolei do najczęściej wybieranych podkategorii należą pierwszoosobowe strzelanki, symulatory pracy oraz gry z gatunku survival horror.

## 5.3. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Emitenta

*Tabela 1: Kluczowe zdarzenia w historii działalności Emitenta*

| DATA | Wydarzenie |
|---|---|
| **01.12.2017 r.** | Podpisanie umowy zawiązania spółki Render Cube Sp. z o.o. |
| **13.12.2017 r.** | Rejestracja spółki Render Cube Sp. z. o.o. w Rejestrze Przedsiębiorców. |
| **22.05.2019 r.** | Podpisanie umowy wydawniczej z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Irdning (Austria) na produkcję gry Medieval Dynasty. Umowa wygasła z dniem 30 listopada 2020 roku. |
| **29.01.2020 r.** | Objęcie 65 % udziałów w spółce Render Cube Sp. z o.o. przez Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Irdning w Austrii. Objęcie 5 % udziałów w spółce Render Cube Sp. z o.o. przez p. Przemysława Marmula. Podpisanie umowy przez akcjonariuszy w sprawie planów spółki związanych z giełdą oraz przekształceniem w spółkę akcyjną. |
| **05.08.2020 r.** | Przyjęcie uchwały w formie aktu notarialnego o przekształceniu spółki z o.o. w S.A. |
| **17.09.2020 r.** | Premiera gry Medieval Dynasty, na platformie Steam, w formule wczesnego dostępu. |
| **30.11.2020 r.** | Zawarcie umowy produkcyjno-wydawniczej z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy (wtedy jako Spicy Fox GmbH), dotyczącej ukończenia gry Medieval Dynasty. Umowa była aneksowana 7 maja 2021 roku i 31 grudnia 2022 roku. |
| **20.04.2021 r.** | Zawarcie przez Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy) umowy z Microsoft w zakresie udostępnienia gry Medieval Dynasty w ramach platformy Xbox Game Pass na PC. |
| **7.05.2021 r.** | Zawarcie umowy o nabycie znaku towarowego i praw własności intelektualnej (IP) dotyczącej gry Medieval Dynasty, z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy, za kwotę 2,5 mln EUR. |
| **7.05.2021 r.** | Rejestracja sprzedaży akcji Render Cube S.A. przez Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Irdning (Austria) do spółki matki, tj. do Iridium Media Group z siedzibą w Oberhaching (Niemcy). |
| **13.08.2021 r.** | Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji serii B. |
| **14.09.2021 r.** | Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji serii C. |
| **23.09.2021 r.** | Premiera gry Medieval Dynasty w pełnej wersji na PC. |
| **22.12.2021 r.** | Pierwszy dzień notowań akcji serii A, B oraz C w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect. |
| **11.04.2022 r.** | Nabycie istotnego pakietu akcji Spectral Games S.A. Emitent nabył 2.059.086 akcji Spectral Games S.A. za kwotę 597.134,94 PLN (na dzień wskazanej transakcji Emitent posiadał 230.000 akcji spółki, a po transakcji 2.289.086). Na Datę Prospektu Emitent posiada 2.059.086 akcji Spectral Games S.A. |
| **8.06.2022 r.** | Przekroczenie przez Medieval Dynasty łącznej sprzedaży na poziomie 1 mln sztuk brutto. |
| **29.06.2022 r.** | Podjęcie przez WZA uchwały nr 15, na mocy której został ustanowiony kapitał docelowy oraz podjęcie uchwały nr 17 w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla członków organów Spółki, kadry zarządzającej Spółką oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki. |
| **6.10.2022 r.** | Premiera gry Medieval Dynasty na konsole Xbox Series S\|X oraz PlayStation 5. |
| **28.10.2022 r.** | Dokonanie ostatniej płatności za IP do gry Medieval Dynasty. |
| **31.12.2022 r.** | Zawarcie aneksu do umowy wydawniczej z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy w zakresie rozwoju gry i ewentualnych kontynuacji lub gier osadzonych w tym uniwersum oraz zwiększenia uprawnień Emitenta w obszarze koordynowania działań marketingowych wokół gry Medieval Dynasty. |
| **21.03.2023 r.** | Podjęcie przez Zarząd decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta, w granicach kapitału docelowego, poprzez emisję akcji serii D, na potrzeby realizacji założeń programu motywacyjnego. |

| | |
|---|---|
| **20.04.2023 r.** | Premiery gry Medieval Dynasty na konsole Xbox One oraz PlayStation 4. |
| **07.07.2023 r.** | Sprzedaż 230.000 sztuk akcji Spectral Games S.A. Po transakcji Emitent posiada 2.059.086 akcji Spectral Games S.A., których udział stanowi 19,93% wartości kapitału zakładowego oraz 19,93% liczby głosów na WZA w Spectral Games S.A. |
| **03.08.2023 r.** | Otrzymanie wydanej przez Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej indywidualnej interpretacji przepisów prawa podatkowego dotyczącą podatku CIT umożliwiającej Emitentowi skorzystania z tzw. ulgi IP BOX, czyli preferencyjnego 5% opodatkowania części dochodów z praw własności intelektualnej. |
| **30.09.2023 r.** | Przekroczenie przez Medieval Dynasty łącznej sprzedaży na poziomie 1,5 mln sztuk brutto. |

Źródło: Emitent

## 5.4. Strategia i cele

Nieformalne założenia dotyczące sposobu funkcjonowania Spółki, określone przez osoby zarządzające, opierają się na dalszym rozwoju uniwersum Medieval Dynasty przy wsparciu produkcyjno-wydawniczym Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy. Na Datę Prospektu Emitent koncentruje główne moce produkcyjne na trybie kooperacyjnym gry Medieval Dynasty w wersji na konsole PS5 i Xbox Series X/S, Xbox Game Pass oraz pozostałych platformach, którego wydanie zaplanowane zostało na przełom 1 i 2 kw. 2024 r. Dnia 7 grudnia 2023 roku miała miejsce premiera trybu kooperacyjnego w wersji na PC

W planie Emitenta jest również rozpoczęcie prac nad kolejną grą własną w 2024 roku. Niemniej jednak na Datę Prospektu nie podjęto wiążących decyzji w tym zakresie i nie ustalono warunków produkcji, takich jak: budżet, czy planowana data premiery.

Dnia 29 czerwca 2022 roku ZWZA podjęło uchwałę numer 17 w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla członków organów Spółki, kadry zarządzającej Spółką oraz kluczowych pracowników i współpracowników. W treści uchwały wskazano, że pierwsza transza akcji zostanie zaoferowana pracownikom bez konieczności spełnienia dodatkowych warunków (dnia 13.07.2023 roku objętych zostało 7 100 akcji serii D przez 16 członków zespołu Emitenta). Druga transza akcji zostanie wydana pod warunkiem opublikowania do końca 2023 roku trybu Co-Op gry Medieval Dynasty na platformie Steam PC (warunek został spełniony – dnia 7 grudnia 2023 roku tryb kooperacyjny został wydany w wersji na PC). Trzecia transza będzie mogła zostać zrealizowana pod warunkiem doprowadzenia do premiery kolejnego tytułu na platformie Steam. Wydanie akcji w ramach czwartej transzy zależy od zrealizowanych wyników sprzedażowych drugiego tytułu Spółki, o którym mowa powyżej (sprzedaż gry musi przekroczyć pół miliona sztuk).

Utrzymanie kluczowych członków zespołu Emitenta jest istotne z punktu widzenia zachowania ciągłości i efektywności prowadzonej działalności przez Spółkę, której działalność w znacznej mierze opiera się na know-how współpracowników. Kluczowym zasobem spółek prowadzących działalność w branży gamedev są pracownicy, posiadający know-how i umiejętności niezbędne do realizowania procesu tworzenia gier. Mają oni bezpośredni wpływ na kształt i jakość produkowanych przez Spółkę gier, które wprost przekładają się na osiągane wyniki finansowe. Stad też program motywacyjny został wskazany jako elementu strategii Emitenta, celem zapewnienia utrzymania odpowiednich zasobów pozwalających na produkowanie gier wysokiej jakości. Programy motywacyjne realizują podmioty z branży gamedev, które osiągnęły sukces sprzedażowy i mają świadomość, iż rozwój Spółki i skali działalności jest skorelowany z działalnością zespołu deweloperskiego, jego stabilnością i doświadczeniem.

Na Datę Prospektu Emitent nie określił sformalizowanej strategii działalności.

## 5.5. Uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych

Emitent nie jest uzależniony od patentów, licencji (w tym umów lub licencji na oprogramowanie komputerowe) lub umów finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych w stopniu istotnym z punktu widzenia działalności lub rentowności Emitenta.

Spółka nie jest uzależniona od zespołów deweloperskich, w swojej działalności bazuje na własnym, stabilnym zespole wykwalifikowanych specjalistów.

Emitent jest uzależniony od umowy wydawniczej gry Medieval Dynasty. Render Cube S.A. zawarła dnia 30 listopada 2020 roku z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy, spółką, zgodnie z prawem niemieckim, zarejestrowaną pod numerem 235946, z siedzibą pod adresem Raiffeisenallee 5 w Oberhaching w Niemczech, umowę dotyczącą wyłącznej dystrybucji gry Medieval Dynasty. Jednakże dnia 7 maja 2021 roku Emitent zawarł z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy umowę sprzedaży znaku towarowego i pełni praw własności intelektualnej (IP) Medieval Dynasty, a dnia 31 grudnia 2022 roku zawarł aneks do wskazanej wyżej umowy wydawniczej, na mocy którego zyskał większą kontrolę nad działaniami marketingowymi dotyczącymi promocji gry, możliwość stworzenia drugiej części gry i innych gier w oparciu o uniwersum Medieval Dynasty oraz do nawiązania współpracy z innymi podmiotami w zakresie wydania gry (z zastrzeżeniem możliwości wyrównania oferty przez Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy) lub też wydania gry samodzielnie.

Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy pełni rolę wydawcy gry Medieval Dynasty na platformach dystrybucji cyfrowej, w tym w szczególności za pośrednictwem platformy Steam (na podstawie umowy z dnia 30 listopada 2020 roku i kolejnych aneksów do niej). Gra oprócz platformy Steam dostępna jest również w sprzedaży na innych platformach dystrybucji cyfrowe i w sklepach, w tym m.in. GoG, Epic Games, Microsoft Store, czy PlayStation Store.

Emitent nie prowadzi sprzedaży gry Medieval Dynasty za pośrednictwem własnego konta na platformie Steam, a jest ona prowadzona przez Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy przez konto wydawcy. W związku z powyższym Emitent pośrednio uzależniony jest od umowy zawartej pomiędzy Valve Corporation LLC z siedzibą w Bellevue, Stan Waszyngton, USA (właścicielem platformy Steam), a Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy. Platforma Steam stanowi główny ośrodek dystrybucji gry, jako, że jest wiodącym dystrybutorem gier wideo na świecie. Rozliczenie przychodów ze sprzedaży gry na platformie Steam następuje według standardowej stawki 30% pobieranej przez Steam. Rozliczanie następuje bezpośrednio ze sprzedaży, przed wypłaceniem środków wydawcy gry przez właściciela platformy sprzedażowej. Z uwagi na fakt, iż łączne przychody ze sprzedaży gry Medieval Dynasty przekroczyły 10 mln USD obniżeniu uległa prowizja pobierana przez platformę Steam do 25% dla przychodów generowanych powyżej wskazanej kwoty 10 mln USD.

Emitent nie może wykluczyć, że w przyszłości zaistnieją niezależne zdarzenia, których efektem będzie przerwanie udostępniania gier Emitenta przez dystrybutora lub przyszłe umowy o dystrybucję określonych produktów Emitenta wymuszą specyfikację gier rozbieżną z założeniami i modelem biznesowym Emitenta. Valve Corporation zastrzega sobie prawo do weryfikacji produktu, którego wprowadzenie jest planowane na platformę Steam, co wiąże się z ryzykiem niezaakceptowania przyszłych produktów Emitenta i nie przyjęciem ich do dystrybucji.

Ewentualna odmowa Valve Corporation dotycząca udostępnienia gier Emitenta na platformie, może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki. W związku z faktem, że Valve Corporation jest jednym z największych dystrybutorów gier i aplikacji na świecie, możliwość zabezpieczenia się przed materializacją niniejszego ryzyka jest ograniczona.

Emitent posiada zawartą umowę z Valve Corporation LLC z siedzibą w Bellevue, Stan Waszyngton, USA jednakże nie jest ona na Dzień Prospektu wykonywana. Niemniej jedna, w przypadku zajścia zdarzeń związanych z zaprzestaniem udostępniania gry Medieval Dynasty za pośrednictwem konta Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy, Emitent ma możliwość udostępnienia gry na swoim koncie.

W branży gamedev normalną praktyką jest współpraca deweloperów (w tym przypadku Emitenta) z wydawcami (w tym przypadku Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy) i prowadzenie sprzedaży gry za pośrednictwem kont wydawców na platformach dystrybucji cyfrowej. Rolą wydawcy w procesie sprzedaży gry jest m.in. dostosowanie działań marketingowych, wykorzystanie zasięgów oraz wsparcie dewelopera w przygotowaniu do premiery gry i działań popremierowych związanych z komunikacją.

Sukces gry Medieval Dynasty i wieloletni ogon sprzedażowy wskazują, że współpraca z doświadczonym wydawcą jest dobrą decyzją Emitenta. Korzystanie z wiedzy i doświadczenia marketingowego Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy przynosi wymierne korzyści dla obydwóch stron i odbywa się na warunkach rynkowych.

Emitent początkowo nie posiadał wystarczającej wiedzy i doświadczenia by wydać grę samodzielnie. Ponadto marka Render Cube nie była wystarczająco rozpoznawalna by zbudować odpowiednie zasięgi. W trakcie współpracy z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy Emitent zdobywał i nadal zdobywa doświadczenie i specyficzne know-how, dzięki czemu obecnie Emitent rozwija własny dział marketingu i community (społeczności) oraz rozważa wejście w segment self-publishingu (prowadzenia działalności wydawniczej we własnym zakresie).

Emitent rozlicza się z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy w taki sposób, że wydawca gry wypłaca Spółce 50% przychodów ze sprzedaży (przychody pomniejszone o marżę platformy sprzedażowej, koszty wydawnicze ponoszone przez wydawcę i inne koszty wynikające z umowy, rozliczane w proporcji 50/50 pomiędzy Emitentem a wydawcą). Rozliczenie przychodów odbywa się na podstawie comiesięcznych raportów sprzedażowych generowanych przez Steam, na podstawie których Emitent fakturuje wydawcę na odpowiednią kwotę (w zależność od sprzedaży). Emitent nie dokonuje żadnych dodatkowych płatności na rzecz Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy z tytułu udostępniania przez wydawcę gry na platformie Steam.

### 5.6. Podstawy wszelkich oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

W ocenie Emitenta o jego pozycji konkurencyjnej świadczą następujące czynniki:

1. wiedza i doświadczenie zespołu zarządzającego Emitenta,

Damian Szymański, pełniący obecnie funkcję Prezesa Zarządu Spółki Render Cube S.A, od 17 lat związany jest z branżą gamedev. Podczas swojej kariery zawodowej pełnił funkcję Lead 3D Artist. W 2012 r. zaczął współpracę z CI Games S.A. i założył jednoosobową działalność gospodarczą, która następnie ewoluowała w Render Cube z.o.o i Render Cube S.A. Prezes Spółki posiada dogłębną wiedzę nisko-systemową wszystkich popularnych platform powiązanych z tworzeniem gier.

Michał Nowak, pełniący obecnie funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki Render Cube S.A., od 9 lat jest związany jest z branżą gier komputerowych. Początkowo pracował na stanowisku Grafika i zajmował się tworzeniem modeli oraz animacji gier oraz reklam. Od 2018 roku pełni w Spółce rolę Producenta i Game Designera.

2. wiedza i doświadczenie zespołu współpracowników Emitenta,

Współpracownicy Emitenta zostali wyselekcjonowani spośród szeregu specjalistów w branży. Posiadają oni doświadczenie i wiedzę niezbędną do tworzenia gier. Do kluczowych członków zespołu Emitent zalicza głównego programistę, producenta i programistę UI/UX, starszego programistę, głównego artystę 3D, głównego artystę postaci, główną animator oraz projektantkę poziomów.

3. Konsekwencja w rozwoju produkcji

Na Dzień Prospektu Emitent prowadzi prace nad rozwojem tytułu Medieval Dynasty poprzez prace nad nowym trybem gry – kooperacją w wersji na konsole. Dotychczas gra wydana została w wersji na PC oraz konsole Xbox i Playstation nowej i starej generacji. Ponadto do gry systematycznie wydawane były aktualizacje i rozszerzenia, a dnia 7 grudnia 2023 roku miała miejsce premiera trybu kooperacyjnego w wersji na PC. Dzięki przyjętej praktyce rozwoju tytułu przynoszącego korzyści finansowe dla Spółki, Emitent zyskał również rozpoznawalność w branży gier.

4. liczebność graczy wciąż oczekujących na zakup gry (tzw. wishlista na platformie Steam)

Na Dzień Prospektu Emitent prowadzi prace nad rozszerzeniem gry Medieval Dynasty. Umieszczone na stronie materiały dotyczące gry umożliwiają potencjalnym nabywcom zapoznanie się z koncepcją, jaka towarzyszyła zespołowi Render Cube S.A., w trakcie prac nad tytułem. Na podstawie tychże materiałów odbiorca może podjąć decyzję o zakupie gry lub dodaniu jej do tzw. „Wishlisty", czyli listy, na której zapisane zostają gry, które użytkownik (w założeniu) chciałby zakupić w przyszłości. Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, iż dodanie tytułu do Wishlisty nie gwarantuje, że odbiorca zakupi produkt. Na dzień 31.12.2022 r. poziom Wishlisty dla gry „Medieval Dynasty" wynosił około 1,2 mln zapisów. Na dzień 3.11.2023 r. poziom Wishlisty Steam wynosił 1,3 mln zapisów.

Należy zwrócić również uwagę na fakt, iż wishlista dotyczy wyłącznie platformy Steam. Gracze nie maja możliwości zadeklarowania chęci zakup gry na innych platformach.

5. Udane produkcje zrealizowane z sukcesem

Zarząd Emitenta uznaje grę Medieval Dynasty za sukces, nie tylko ze względu na aspekty finansowe oraz sprzedażowe jakie wygenerował ten tytuł, ale również z uwagi na zdobyte doświadczenie przy produkcji i premierze tej gry oraz możliwość jej dalszego rozwoju i komercjalizacji.

6. współpraca z doświadczonym wydawcą

Wydawcą Medieval Dynasty jest Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy. Jest to doświadczony wydawca, mający w swoim portfolio gry takie jak: Farmer's Dynasty, Lumberjack's Dynasty, Starsand and Wild West Dynasty.

Dzięki zawartej umowie wydawniczej z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy, Emitent otrzymuje nie tylko wsparcie w zakresie promocji tworzonego produktu, ale również dostęp do szerokich kompetencji, kontaktów biznesowych i doświadczenia wydawcy. Współpraca z wydawcą wskazuje na możliwe dopasowanie działalności marketingowej do oferowanych produktów zarówno przed jak i po ich premierze.

7. Wyłączna własność IP Medieval Dynasty

Emitent nabył od Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy znak towarowy i wszystkie prawa własności intelektualnej do gry Medieval Dynasty. Ponadto dnia 31 grudnia 2022 roku zawarł z wydawcą gry aneks na mocy którego, Spółka zyskała większą kontrolę nad działaniami marketingowymi dotyczącymi promocji gry, możliwość stworzenia drugiej części gry i innych gier w oparciu o uniwersum Medieval Dynasty oraz do nawiązania współpracy z innymi podmiotami w zakresie wydania gry (z zastrzeżeniem możliwości wyrównania oferty przez Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy) lub też wydania gry samodzielnie.

## 5.7. Inwestycje

### 5.7.1. Opis (łącznie z kwotą) istotnych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi aż do daty dokumentu rejestracyjnego

Przedstawione dane finansowe za lata 2020-2022 podlegały badaniu biegłego rewidenta i są objęte Historycznymi Informacjami Finansowymi. Dane za okres 1-3 kw. 2022 i 2023 roku objęte są Śródrocznymi Informacjami Finansowymi i nie podlegały badaniu, ani przeglądowi biegłego rewidenta.

**Informacja o nakładach inwestycyjnych Emitenta we wskazanych okresach**

*Tabela 2: Informacje o nakładach inwestycyjnych Emitenta we wskazanych okresach*

| (dane w tys. PLN) | 2020 | 2021 | 2022 | 1-3 kw. 2022 | 1-3 kw. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Nakłady inwestycyjne | - | 9 397,1 | 3 763,1 | 1 039,5 | 541,7 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych i rzeczowych aktywów trwałych | - | 9 397,1 | 3 763,1 | 442,4 | 241,7 |
| Inne wydatki inwestycyjne | - | - | - | 597,1 | 300,0 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

W 2020 roku Emitent nie ponosił nakładów inwestycyjnych. Wartość poniesionych nakładów na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w 2021 roku wyniosła 9.397.058,71 PLN, a w 2022 roku była równa 3.763.072,80 PLN. Poniesione w tych okresach nakłady obejmowały płatności za znak towarowy i prawa do własności intelektualnej (ang. Intellectual Property, IP) do gry Medieval Dynasty

W okresie 1-3 kw. 2023 roku wydatki inwestycyjne wyniosły łącznie 541,7 tys. PLN, z czego 241,7 tys. PLN dotyczyło nabycia wartości niematerialnych i prawnych i rzeczowych aktywów trwałych, a 300 tys. PLN innych wydatków inwestycyjnych (trzy pożyczki w wartości po 100 tys. zł udzielone Spectral Games S.A.).

Pożyczki udzielone Spectral Games S.A.:

Dnia 18 stycznia 2023 r. Emitent udzielił Spectral Games S.A. pierwszej pożyczki w wysokości 100.000 zł, oprocentowanej według stałej stopy procentowej w łącznej wysokości 7,02% w skali roku. Termin zwrotu pożyczki został ustalony na dzień 18 marca 2023 r. Dnia 17 marca 2023 r. strony zawarły aneks wydłużający termin spłaty pożyczki do dnia 18 lipca 2023 roku. Następnie dnia 18 lipca 2023 roku zawarto drugi aneks wydłużający termin spłaty pożyczki do dnia 18 października 2023 roku. Dnia 10 października 2023 roku zawarto trzeci aneks wydłużający termin spłaty pożyczki do dnia 1 grudnia 2023 roku

Dnia 20 czerwca 2023 r. Emitent udzielił Spectral Games S.A. drugiej pożyczki w wysokości 100.000 zł, oprocentowanej według stałej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów

międzybankowych (WIBOR 3M) wynoszącej na dzień zawarcia umowy 6,95%, powiększonej o marżę w wysokości 2 punkty procentowe w skali roku, tj. według stałej stopy procentowej w łącznej wysokości 8,95% w skali roku. Termin zwrotu pożyczki został ustalony na dzień 20 września 2023 r. Dnia 20 września 2023 r. strony zawarły aneks wydłużający termin spłaty pożyczki do dnia 1 grudnia 2023 roku.

Dnia 16 sierpnia 2023 r. Emitent udzielił Spectral Games S.A. pożyczki w wysokości 100.000 zł, oprocentowanej według stałej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów międzybankowych (WIBOR 6M) wynoszącej na dzień zawarcia umowy 6,56%, powiększonej o marżę w wysokości 2 punkty procentowe w skali roku, tj. według stałej stopy procentowej w łącznej wysokości 8,56% w skali roku. Termin zwrotu pożyczki został ustalony na dzień 20 grudnia 2023 r.

Emitent nie zakłada zawierania ze Spectral Games S.A. kolejnych aneksów do umów celem wydłużenia terminu spłaty pożyczek.

### 5.7.2. Opis istotnych inwestycji emitenta, które są w toku lub w stosunku do których podjęto już wiążące zobowiązania, wraz z podziałem geograficznym tych inwestycji (kraj i zagranica) oraz sposobami finansowania (wewnętrzne lub zewnętrzne)

Emitent nie identyfikuje istotnych inwestycji, które są w toku lub w stosunku do których podjęto już wiążące zobowiązania oprócz ponoszonych wydatków na tryb Co-Op gry Medieval Dynasty w wersji na konsole. Na Datę Prospektu Emitent ma zapewnione środki na rozwój opisanego trybu gry (finansowanie wewnętrzne).

### 5.7.3. Informacje dotyczące spółek joint venture i przedsiębiorstw, w których posiadany przez emitenta udział w kapitale może mieć znaczący wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat

Na Datę Prospektu Spółka nie posiada spółek joint venture.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu, Emitent posiadał zaangażowanie kapitałowe w Spectral Games S.A., zgodnie z poniższą tabelą.

| | 31.12.2020 r. | 31.12.2021 r. | 31.12.2022 r. | 30.09.2023 r. | Data Prospektu |
|---|---|---|---|---|---|
| **Posiadane przez Emitenta akcje Spectral Games S.A. według stanu na dzień** | Nie dotyczy | 230.000 akcji / 2,52% | 2.289.086 akcji / 22,16% | 2.059.086 akcji/ 19,93% | 2.059.086 akcji/ 19,93% |

Źródło: Emitent

### 5.7.4. Opis kwestii związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych środków trwałych

W stosunku do Spółki nie były i nie są obecnie prowadzone żadne postępowania związane z naruszeniem przepisów o ochronie środowiska. Nie istnieją żadne zagadnienia i wymogi z zakresu ochrony środowiska, które mogłyby mieć istotny wpływ na działalność Spółki, w szczególności na wykorzystanie przez Spółkę rzeczowych środków trwałych.

W majątku Spółki nie znajdują się nieruchomości rolne w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 11 kwietnia 2003 r. o kształtowaniu ustroju rolnego.

# 6. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

## 6.1. Opis grupy Emitenta

Na Datę Prospektu Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching posiada 600.000 akcji stanowiących 55,98% kapitału zakładowego Spółki. W związku z powyższym Emitent wchodzi w skład grupy kapitałowej Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching.

Pozostali akcjonariusze Render Cube S.A. na Dzień Prospektu, posiadający łącznie 471.900 akcji, stanowią osoby fizyczne oraz osoby prawne. Największe udziały posiadają:

- Damian Szymański - 220.000 akcji serii A stanowiących 20,52% udział w kapitale zakładowym Spółki i 20,52% udział w głosach na WZA – pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta,
- Krzysztof Szymański - 41.000 akcji serii A stanowiących 3,82% udział w kapitale zakładowym Spółki i 3,82% udział w głosach na WZA – pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 5 oraz art. 87 ust. 4 Ustawy o Ofercie, Damian Szymański (Prezes Zarządu Spółki) oraz Krzysztof Szymański (Członek Rady Nadzorczej) są osobami pozostającymi w domniemanym porozumieniu (kolejno syn oraz ojciec). Razem posiadają 261.000 akcji, co stanowi 24,35% udziału w kapitale zakładowym oraz 24,35% głosów na WZA.

Na mocy umowy objęcia udziałów z dnia 29 stycznia 2020 roku Toplitz Productions GmbH w Irdning (Austria) został dominującym udziałowcem w spółce Render Cube Sp. z o.o., obejmując udziały stanowiące 65% kapitału zakładowego Spółki i reprezentujące 65% udziałów na zgromadzeniu wspólników. Na Datę Prospektu, Iridium Media Group GmbH posiada 600.000 akcji stanowiących 55,98% kapitału zakładowego Spółki. Iridium Media Group GmbH weszła w posiadanie akcji Emitenta na mocy umowy sprzedaży z dnia 7 maja 2021 roku, gdy zakupił akcje Spółki od Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Irdning (Austria).

Celem przeprowadzonej transakcji było dostosowanie strategii grupy, zgodnie z którą działalność prowadzona przez Toplitz Productions GmbH w Irdning (Austria) zostanie stopniowo wygaszana i przenoszona do Iridium Media Group GmbH - nowo powstałego podmiotu, który aktualnie pełni rolę spółki holdingowej dla grupy. Strony uzgodniły cenę sprzedaży akcji na poziomie równym ich wartości nominalnej. W obu podmiotach dyrektorem zarządzającym pozostaje Pan Matthias Wuensche, będący Przewodniczącym Rady nadzorczej Render Cube S.A.

W ramach grupy Iridium Media Group działalność operacyjne związana z wydawaniem gier realizowana jest w Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching w Niemczech – podmiot w 100% zależny od Iridium Media Group GmbH – jest spółką zajmującą się produkcją i dystrybucją gier komputerowych, a jej główni właściciele pełnią funkcje nadzorcze w Spółce, tj. Matthias Wuensche pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, Christoph Bayer i Felix Regehr pozostają Członkami Rady Nadzorczej Emitenta. Wśród wydanych przez Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching w Niemczech gier wymienić można: Farmer's Dynasty, Lumberjack's Dynasty, Starsand oraz Wild West Dynasty.

Emitent w okresie od 26.04.2022 roku do 07.07.2023 roku był w posiadaniu 2.289.086 akcji Spectral Games S,A., stanowiących 22,16% zaangażowania w kapitale zakładowym wyżej wskazanego podmiotu. Dnia 07.07.2023 roku Emitent zbył na rzecz kluczowych pracowników spółki Spectral Games w ramach działań motywacyjnych 230.000 akcji Spectral Games S.A. i na Datę Prospektu jest w posiadaniu 2.059.086 akcji podmiotu, stanowiących 19,93%

zaangażowanie w jago kapitale zakładowym. Pomiędzy podmiotami nie ma innych powiązań, w tym w szczególności Emitent nie ma wpływów zarządczych na Spectral Games S.A. W związku z powyższym Emitent nie tworzy grupy kapitałowej na Datę Prospektu.

### 6.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta

Na Datę Prospektu Emitent nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości.

## 7. ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA

### 7.1. Kondycja finansowa

#### 7.1.1. Przegląd rozwoju i wyników działalności emitenta oraz jego sytuacji w każdym roku i okresie śródrocznym

Poniższe omówienie sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta oparte jest przede wszystkim na Historycznych Informacjach Finansowych, które zostały sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również zgodnie z Rozporządzeniem o sprawozdaniach emitentów w wersji obowiązującej dla ostatniego sprawozdania tj. 31 grudnia 2022 r. Niektóre informacje przedstawione w niniejszym rozdziale oraz niektóre informacje przedstawione w innych częściach Prospektu, nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych i nie podlegały badaniu, przeglądowi ani weryfikacji przez biegłego rewidenta. Informacji tych nie należy traktować jako obrazu historycznych lub przyszłych wyników działalności, sytuacji finansowej lub perspektyw rozwoju, ani wykorzystywać do analizowania działalności Emitenta w oderwaniu od Historycznych Informacji Finansowych i pozostałych informacji finansowych zawartych w Prospekcie. Spółka uwzględniła je w Prospekcie, ponieważ uważa, że mogą być pomocne w ocenie jej działalności, w tym w szczególności Śródroczne Informacje Finansowe, które zostały przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami, oraz zgodnie z przepisami Rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych, które nie podlegały badaniu, przeglądowi ani weryfikacji przez biegłego rewidenta.

Wartości liczbowe zawarte w tabelach w Prospekcie, w tym dane operacyjne i finansowe, zostały zaokrąglone i wyrażone w tysiącach złotych. Dane finansowe przedstawione w Historycznych Informacjach Finansowych zostały wyrażone w polskich złotych. W związku z tym sumy wielkości wskazanych w niektórych kolumnach lub wierszach tabel i innych zestawień zawartych w Prospekcie mogą nieznacznie różnić się od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre wartości procentowe w tabelach Prospektu zostały zaokrąglone i poszczególne pozycje wykazane w tabelach mogą nie sumować się dokładnie do 100%. Zmiany wartości procentowych pomiędzy porównywanymi okresami zostały obliczone na podstawie rzeczywistych kwot, bez zaokrągleń.

Dane finansowe prezentowane w nawiasach stanowią wartości ujemne. W danych finansowych zawartych w niniejszym Prospekcie użycie myślnika („–”) oznacza, że dana wielkość nie wystąpiła w sprawozdawczości za dany okres sprawozdawczy. Wskazanie wartości „0,00” oznacza, że dana wartość jest ujęta w sprawozdawczości za dany okres sprawozdawczy, jest większa niż 0,01 złotych ale jej wartość jest mniejsza niż 100 złotych.

*Tabela 3: Wybrane pozycje rachunku zysów i strat Emitenta w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2022 roku oraz w 1-3 kw. 2022 i 2023 r.*

| (dane w tys. PLN) | 2020 | 2021 | 2022 | 1-3 kw. 2022 | 1-3 kw. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Przychody netto ze sprzedaży** | **7 463,7** | **13 400,2** | **13 943,3** | **7 056,1** | **8 882,1** |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 7 463,7 | 13 400,2 | 13 943,3 | 7 056,1 | 8 882,1 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | - | - | - | - | - |
| **Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:** | **1 045,4** | **1 506,4** | **2 807,8** | **1 702,0** | **2 789,5** |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 1 045,4 | 1 506,4 | 2 807,8 | 1 702,0 | 2 789,5 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | - | - | - | - | - |
| **Zysk (strata) brutto ze sprzedaży** | **6 418,4** | **11 893,8** | **11 135,5** | **5 354,1** | **6 092,5** |
| Koszty sprzedaży | 15,5 | 9,9 | - | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu | 155,4 | 1 007,9 | 1 459,2 | 972,3 | 1.344,3 |
| **Zysk (strata) ze sprzedaży** | **6 247,5** | **10 876,0** | **9 676,4** | **4 381,8** | **4 748,2** |
| **Zysk (strata) z działalności operacyjnej** | **6 262,7** | **10 902,7** | **9 746,1** | **4.430,1** | **4 830,9** |
| **Zysk (strata) brutto** | **6 420,1** | **10 799,0** | **9 873,9** | **4 414,9** | **4 892,7** |
| **Zysk (strata) netto** | **5 224,2** | **8 739,7** | **7 995,2** | **3 554,3** | **3 963,0** |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

**Przychody ze sprzedaży**

W okresach objętych Historyczną Informacją Finansową i Śródroczną Informacją Finansową zrealizowane przez Emitenta przychody wynikała z wpłat od wydawcy Medieval Dynasty części przypadającego na Spółkę zysku ze sprzedaży gry.

**Przychody netto ze sprzedaży produktów**

W 2020 roku przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 7 463 713,03 PLN, z czego większość stanowiły przychody ze sprzedaży gry Medieval Dynasty, rozliczane przez wydawcę, wydanej w formule wczesnego dostępu (ang. Early Access), około 351,3 tys. EUR stanowiły przychody z tytułu płatności od Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Irdning, a następnie Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy za produkcję gry Medieval Dynasty.

W 2021 roku Emitent uzyskał 13.400.224,23 PLN przychodów ze sprzedaży produktów, które w całości obejmowały przychody ze sprzedaży gry Medieval Dynasty, rozliczane przez wydawcę.

W 2022 roku Emitent uzyskał 13.943.303,98 PLN przychodów ze sprzedaży produktów, które w całości obejmowały przychody ze sprzedaży gry Medieval Dynasty, rozliczane przez wydawcę.

W 1-3 kw. 2023 roku Emitent uzyskał 8.882.095,37 PLN przychodów ze sprzedaży produktów, które w całości obejmowały przychody ze sprzedaży gry Medieval Dynasty, rozliczane przez wydawcę.

**Pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe**

W latach 2020 – 2022 oraz w 1-3 kw. 2023 r. poziom pozostałych przychodów operacyjnych oraz przychodów finansowych miał niewielki wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta. We wskazanych latach pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe stanowiły mniej niż 10% w przychodach ogółem. Niski poziom przychodów

wygenerowanych poza działalnością podstawową Emitenta potwierdza niewielki wpływ pozaoperacyjnych zdarzeń gospodarczych na generowane przez Emitenta przychody.

**Koszty w układzie rodzajowym**

*Tabela 4: Koszty w układzie rodzajowym w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2022 roku oraz w 1-3 kw. 2022 i 2023 r.*

| **Koszty według rodzaju** (dane w tys. PLN) | 2020 | 2021 | 2022 | 1-3 kw. 2022 | 1-3 kw. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Amortyzacja | - | 12,0 | 412,9 | 19,8 | 1 753,2 |
| Zużycie materiałów i energii | 23,3 | 221,0 | 258,6 | 122,9 | 161,1 |
| Usługi obce | 871,6 | 1 906,9 | 2 967,9 | 2 120,0 | 3 315,7 |
| Podatki i opłaty | 1,9 | 19,0 | 13,5 | 13,5 | 34,9 |
| Wynagrodzenia | 295,3 | 291,0 | 415,0 | 311 | 375,2 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 2,1 | 39,1 | 144,1 | 140,5 | 131,2 |
| **Koszty według rodzaju razem** | **1 194,1** | **2 507,6** | **4 287,4** | **2 727,7** | **5 771,3** |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, przeliczenia Emitenta

**Amortyzacja**

W 2020 roku Emitent nie posiadał aktywów trwałych, w związku z czym nie dokonywał odpisów amortyzacyjnych. Na koniec 2021 roku wartość aktywów trwałych rok do roku wzrosła z 0,00 PLN do 9.385.082,09 PLN, natomiast na koniec 2022 roku wzrosła z 9.385.082,09 PLN do 12.735.294,23 PLN. Kwota amortyzacji w 2022 roku wyniosła 412.860,66 PLN, podczas gdy w 2021 roku było to 11.976,62 PLN. W okresie 1-3 kw. 2023 r. koszty amortyzacji wyniosły 1.753.176,31 PLN.

Wzrost wartości amortyzacji jest wynikiem poniesionych nakładów na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, w tym przede wszystkim związany z nabyciem znaku towarowego i praw własności intelektualnej (ang. Intellectual Property, IP) do gry Medieval Dynasty za 2,5 mln EUR.

**Usługi obce**

W okresie 12 miesięcy 2021 roku koszty usług obcych wyniosły 1.906.946,57 PLN, co stanowi wzrost o 119% w porównaniu w rokiem poprzednim. Największy udział w kosztach usług obcych miały koszty związane z świadczeniem na rzecz Spółki usług informatycznych na podstawie umów B2B, które wyniosły w 2022 roku 2.281,5 tys. PLN. Wzrost kosztów usług obcych związanych z produkcją gier podyktowany był stopniowym zwiększaniem skali działalności oraz coraz większymi kosztami współprac (B2B) związanych z produkcją gry Medieval Dynasty.

*Tabela 5: Zestawienie kosztów usług obcych w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2022 roku oraz w 1-3 kw. 2022 i 2023 r.*

| (dane w tys. PLN) | 2020 | 2021 | 2022 | 1-3 kw. 2022 | 1-3 kw. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Usługi obce** | **871,6** | **1 906,9** | **2 967,9** | **2 120,0** | **3 315,7** |
| Usługi najmu lokali | 20,9 | 100,6 | 144,5 | 89,5 | 227,7 |
| Usługi internetowe | 4,1 | 5,7 | 25,1 | 17,7 | 38,7 |
| Usługi prawne, doradcze, notarialne | 40,4 | 171,4 | 163,8 | 153,6 | 191,6 |
| Usługi informatyczne | 42,4 | 51,7 | 117,2 | 59,4 | 72,5 |
| Usługi związane z produkcją gier | 747,8 | 1 345,7 | 2 281,5 | 1 647,8 | 2 560,9 |
| Pozostałe usługi obce | 0,6 | 221,9 | 235,7 | 140,4 | 138,1 |
| Reklamy | 0,4 | 31,2 | 127,1 | 11,6 | 86,2 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, przeliczenia Emitenta

Pozostałe usługi obce w latach 2020 – 2022 oraz w 1-3 kw. 2022 i 2023 roku obejmowały m.in.: usługi bankowe, pocztowe, telekomunikacyjne, serwisowe, czy audytorskie.

**Wynagrodzenia**

*Tabela 6: Koszty wynagrodzeń w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2022 roku oraz w 1-3 kw. 2022 i 2023 r.*

| (dane w tys. PLN) | 2020 | 2021 | 2022 | 1-3 kw. 2022 | 1-3 kw. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Wynagrodzenia** | **295,3** | **291,0** | **415,0** | **311,0** | **375,2** |
| Wynagrodzenia z tytułu umów o pracę | - | 291,0 | 415,0 | 311,0 | 327,1 |
| Wynagrodzenia z tytułu umów cywilno-prawnych | 295,3 | - | - | - | 22,6 |
| Wynagrodzenia z tytułu pozostałych umów | - | - | - | - | 25,5 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, przeliczenia Emitenta

W porównaniu do okresów objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi w latach 2020 – 2022 r. zmianie istotnie uległy koszty wynagrodzeń, które w 2022 roku wzrosły o 42,6% w stosunku do 2021 roku. W latach 2021 – 2022 główną pozycją obejmującą wynagrodzenia były wynagrodzenia z tytułu zawartych umów o pracę. Na koniec 2022 roku Spółka nie posiadała umów cywilnoprawnych. Ponadto Spółka na koniec 2022 roku posiadała dwóch pracowników zatrudnionych w ramach umowy o prace – członkowie zarządu. Na koniec 3 kw. 2023 r. na podstawie umowy o prace zatrudnione były 3 osoby, a 10 osób w oparciu o umowy cywilno-prawne.

**Pozostałe koszty rodzajowe**

W analizowanych okresach rocznych za lata 2020 – 2022 i w 1-3 kw. 2022 oraz 2023 roku poziom pozostałych kosztów rodzajowych miał znikomy udział w kosztach ogółem oraz wpływ na wyniki finansowe Emitent.

**Struktura aktywów Emitenta według stanu na dany dzień**

*Tabela 7: Struktura aktywów Emitenta w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2022 roku oraz w 1-3 kw. 2022 i 2023 r.*

| (dane w tys. PLN) | 2020 | 2021 | 2022 | 1-3 kw. 2022 | 1-3 kw. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Aktywa trwałe** | **-** | **9 385,1** | **12 735,3** | **10 469,5** | **12 902,3** |
| Wartości niematerialne i prawne | - | 9 122,2 | 11 094,7 | 9 122,2 | 9 373,1 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | - | 260,6 | 1 041,2 | 747,9 | 1 251,3 |
| Należności długoterminowe | - | - | - | - | - |
| Inwestycje długoterminowe | - | 2,3 | 599,4 | 599,4 | 597,1 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | - | - | - | - | 1 680,8 |
| **Aktywa obrotowe** | **6 667,6** | **16 076,9** | **18 983,3** | **16 870,4** | **22 890,2** |
| Zapasy | - | 1,9 | 138,4 | - | 170,0 |
| Należności krótkoterminowe | 2 194,3 | 2 022,9 | 1 065,6 | 668,9 | 884,5 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 4 463,9 | 14 026,4 | 17 733,2 | 16 122,4 | 21 832,9 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 9,3 | 25,7 | 46,1 | 79,2 | 2,8 |
| **Aktywa razem** | **6 667,6** | **25 462,0** | **31 718,6** | **27 340,0** | **35 792,5** |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

**Aktywa**

Na dzień 31 grudnia 2022 roku łączna wartość aktywów Emitenta wynosiła 31 718,6 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu w 2021 roku była wyższa o 24,6%. Wzrost sumy bilansowej w 2022 roku wynikał przede wszystkim ze zwiększenia aktywów obrotowych Spółki oraz wartości niematerialnych i prawnych, na które składały się

głównie kolejno m.in. inwestycje krótkoterminowe oraz znak towarowy i prawa własności intelektualnej (IP) gry Medieval Dynasty. Na dzień 31 grudnia 2022 roku wartość inwestycji krótkoterminowych wykazanych w bilansie Emitenta wynosiła 17 733,2 tys. PLN, co stanowiło wzrost o 26,4% w porównaniu z rokiem poprzednim. Znaczący wzrost rozpoznano również w pozycji wartości niematerialne i prawne, których wartość na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosła 11 094,7 tys. PLN, co stanowi wzrost o 1 972,5 tys. PLN w porównaniu z wartością na dzień 31 grudnia 2021 roku.

W 2020 roku Spółka nie posiadała wartości niematerialnych i prawnych, a środki pieniężne wynosiły 4 463,9 tys. PLN.

Zgodnie z danymi finansowymi przedstawionymi w Historycznych Informacjach Finansowych wartość sumy bilansowej wrosła z roku na rok o 18 794,4 tys. PLN w 2021 roku w stosunku do 2020 roku (+281,9%) oraz o 6 256,6 tys. PLN w 2022 r. w stosunku do 2021 r. (+24,6%).

Na koniec 3 kwartału 2023 roku Spółka wykazała wartość sumy bilansowej w wysokości 35 792,5 tys. PLN. W ramach aktywów trwałych największą wartość stanowiły wartości niematerialne i prawne w kwocie 9 373,1 tys. PLN, a w ramach aktywów obrotowych środki pieniężne w kwocie 21 532,9 tys. PLN.

**Wartości niematerialne i prawne**

W roku 2020 Emitent nie posiadał wartości niematerialnych i prawnych. W 2021 roku Emitent podpisał umowę z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy, na mocy której nabył znak towarowy i prawa własności intelektualnej (IP) do gry Medieval Dynasty. Łączna kwota zapłacona za IP w 2021 roku oraz w 2022 r. to 2,5 mln EUR, co ewidencjonowane jest w bilansie pod pozycją wartości niematerialne i prawne. Na dzień 30.09.2023 r. wartość pozycji wartości niematerialne i prawne w bilansie wyniosła 9 373,1 tys. PLN.

**Rzeczowe aktywa trwałe / Należności długoterminowe / Inwestycje długoterminowe**

W roku 2020 Emitent nie ujawniał pozycji rzeczowe aktywa trwałe, należności długoterminowe oraz inwestycje długoterminowe. W 2021 roku Emitent poniósł wydatki na budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej oraz na urządzenia techniczne i maszyny. Łączna wartość rzeczowych środków trwałych na koniec 2021 roku wyniosła 260 582,09 PLN. W 2021 roku oraz w 2022 roku Emitent dokonał inwestycji długoterminowych. W dniu 13 kwietnia 2021 roku Emitent nabył od Incuvo S.A. 230.000 akcji w spółce Spectral Games S.A. (stanowiących 2,5% wartości kapitału zakładowego spółki oraz 2,5% udział w głosach na WZA) po cenie 0,01 PLN za sztukę i za łączną cenę 2.300,00 PLN. Dnia 11 kwietnia 2022 roku Emitent nabył od Incuvo S.A. 2.059.086 akcji Spectral Games S.A. (stanowiących 22,55% wartości kapitału zakładowego spółki oraz 22,55% udział w głosach na WZA) po cenie 0,29 PLN za sztukę i za łączną kwotę 597.134.94 PLN. Dnia 7 lipca 2023 roku Emitent dokonał sprzedaży 230.000 akcji Spectral Games S.A. (stanowiących 2,23% wartości kapitału zakładowego spółki oraz 2,23% udział w głosach na WZA) po cenie wcześniejszego nabycia. Sprzedaż została dokonana na rzecz kluczowych pracowników spółki Spectral Games S.A. w ramach działań motywacyjnych. Na Dzień Prospektu Emitent posiada 2.059.086 akcji Spectral Games S.A., których udział stanowi 19,93% wartości kapitału zakładowego oraz 19,93% w liczbie głosów na WZA.

Emitent w roku 2021 oraz w 2022 r. nie posiadał należności długoterminowych.

Na koniec 3 kw. 2023 roku rzeczowe środki trwałe stanowiły wartość 1.251,3 tys. PLN, w tym 1 033,2 tys. stanowiły środki trwałe w budowie. Na dzień 30.09.2023 r. Emitent nie posiadał wartości należności długoterminowych, a inwestycje długoterminowe stanowiły niecałe 600 tys. PLN.

Łączny udział rzeczowych aktywów trwałych, należności długoterminowych oraz inwestycji długoterminowych nie przekraczał w analizowanych okresach (z wyłączeniem 2022 roku i 1-3 kw. 2023 roku gdzie łączny udział wynosił 5,2%) 5% aktywów ogółem, w związku z czym pozycje te nie stanowią istotnych wartości w strukturze bilansowej Emitenta.

**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**
W latach 2020 – 2022 Emitent nie posiadał pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Od 01.04.2023 roku Emitent prowadził prace nad trybem rozgrywki wieloosobowej (trybem kooperacyjnym) gry Medieval Dynasty w wersji na PC. Koszty stworzenia tego tryby są ujmowane w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych zgodnie z punktem 11.7.A. polityki rachunkowości. W 3 kwartałach 2023 roku w tej pozycji została ujawniona wartość 1.680.781,00 PLN, co związane było z kosztami produkcji trybu kooperacyjnego gry.

**Zapasy**
W 2020 roku Emitent nie posiadał zapasów, natomiast w okresie sprawozdawczym 2021 - 2022 r., prezentowanym w Historycznych Informacjach Finansowych, Emitent wykazywał zapasy w bilansie w kwocie kolejno 1.875,00 PLN oraz 138.389,84 PLN, na co w całości składały się zaliczki na dostawy. Na koniec 3 kw. 2023 roku stan zapasów był równy 170,00 tys. PLN.

**Inwestycje krótkoterminowe**
Inwestycje krótkoterminowe stanowiły najistotniejszą pozycję w strukturze aktywów Emitenta w 2022 roku. Ich udział wynosił 55,9% w ogólnej strukturze aktywów. Na koniec 2022 roku wartość inwestycji krótkoterminowych wyniosła 17 733,2 tys. PLN i w całości były to środki pieniężne.

Wykazana na dzień 31 grudnia 2022 struktura inwestycji krótkoterminowych charakterystyczna była dla prezentowanych Historycznych Informacji Finansowych również w 2021 r. i 2020 r. Na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazano kwotę inwestycji krótkoterminowych w wysokości 14 026,4 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2020 roku było to 4 463,9 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2023 roku wartość środków pieniężnych będących w posiadaniu Spółki wyniosła 21.532,9 tys. PLN. W skład krótkoterminowych aktywów finansowych, oprócz środków pieniężnych, wchodziły również udzielone pożyczki na rzecz Spectral Games S.A. w kwocie 300 tys. PLN

**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**
Łączny udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych nie przekraczał w analizowanych okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi 2,0% aktywów, w związku z czym pozycja ta nie stanowi istotnej wartości w strukturze bilansowej Emitenta.

**Należności krótkoterminowe**
W latach 2020 i 2021 r. wartość należności krótkoterminowych stanowiła więcej niż 5% ogólnej wartości aktywów, przez co ich wartość była istotna z punktu widzenia prowadzonej działalności. Należności od jednostek powiązanych związane były z rozliczeniami z wydawcą gry Medieval Dynasty.

Podobna sytuacja miała miejsce w 2022 roku i na koniec 3 kw. 2023 roku. Poziom należności krótkoterminowych według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniósł 1 065,6 tys. PLN, co stanowiło 3,4% udziału w sumie bilansowej Emitenta, a na dzień 30 września 2023 r. 884,5 tys. PLN co stanowi 2,5% udziału w sumie bilansowej Emitenta.

**Wybrane pozycje pasywów oraz ich struktura według stanu na dany dzień**

*Tabela 8: Struktura pasywów Emitenta w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2022 roku oraz w 1-3 kw. 2022 i 2023 r.*

| (dane w tys. PLN) | 2020 | 2021 | 2022 | 1-3 kw. 2022 | 1-3 kw. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Kapitał własny** | **5 343,1** | **23 391,8** | **31 386,9** | **26 826,1** | **35 350,7** |
| Kapitał (fundusz) podstawowy | 100,0 | 106,5 | 106,5 | 106,5 | 107,2 |
| Kapitał (fundusz) zapasowy | 18,9 | 15 175,1 | 23 914,7 | 23 165,3 | 31 280,5 |
| Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | - | - | - | - | - |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | - | (629,4) | (629,4) | - | - |
| Zysk (strata) netto | 5 224,1 | 8 739,7 | 7 995,2 | 3 554,3 | 3 963,0 |
| **Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** | **1 324,5** | **2 070,2** | **331,7** | **513,9** | **441,8** |
| Rezerwy na zobowiązania | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe | - | - | - | - | - |
| **Zobowiązania krótkoterminowe** | **1 324,5** | **2 070,2** | **331,7** | **513,9** | **441,8** |
| Wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług | - | - | - | - | - |
| Wobec pozostałych jednostek, w tym: | 1 324,5 | 2 070,2 | 331,7 | 513,9 | 441,8 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 104,8 | 208,7 | 283,2 | 351,0 | 365,3 |
| Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów | 1 180,6 | 1 859,7 | 48,4 | 162,9 | 76,5 |
| Z tytułu wynagrodzeń | 39,0 | - | - | - | - |
| Inne | 0,0 | 1,9 | - | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe | - | - | - | - | - |
| **Pasywa razem** | **6 667,6** | **25 462,0** | **31 718,6** | **27 340,0** | **35 792,5** |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

**Kapitał własny**

Według danych przedstawionych na dzień 31 grudnia 2022 roku kapitał własny Emitenta wyniósł 31 386,9 tys. PLN i był o 34,2% wyższy w stosunku do 31 grudnia 2021 roku. Wzrost kapitału własnego w 2022 roku wynikał z uzyskanego zysku w 2021 roku. Na dzień 31 grudnia 2021 roku Emitent wykazał wartość kapitałów własnych w wysokości 23 391,8 tys. PLN, co stanowi wzrost o 337,8% w porównaniu z 31 grudnia 2020 roku. Wykazane przez Spółkę zwiększenie kapitałów własnych było skutkiem osiągniętego zysku w 2021 roku oraz przeprowadzonej emisji akcji serii B i C, zakończonej 12 sierpnia 2021 roku. Wartość kapitałów własnych Emitenta wykazana na dzień 31 grudnia 2019 roku pochodzi z objęcia akcji założycielskich serii A (100 tys. PLN) oraz zysku netto roku bieżącego (5 224,2 tys. PLN) i kapitału zapasowego (18,9 tys. PLN).

Na koniec 3 kw. 2023 roku kapitał własny Spółki wyniósł 35.350.681,26 PLN na co w istotnym stopniu składał się kapitał zapasowy w wartości 31.280.452,73 PLN.

Na dzień 30.09.2023 r. kapitał podstawowy wynosił 107.190,00 PLN. Zarząd Emitenta w dniu 21 marca 2023 roku, działając na podstawie upoważnienia zawartego w § 7a Statutu Spółki oraz na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, po wyrażeniu zgody przez Radę Nadzorczą na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, podjął uchwałę nr 1 (akt notarialny Rep. A nr. 4127/2023 sporządziła Agnieszka Wróblewska prowadząca kancelarię notarialną w Łodzi) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w

ramach kapitału docelowego, poprzez emisję Akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego, zostało wykonane na potrzebę realizacji złożeń programu motywacyjnego uchwalonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 17 w dniu 29 czerwca 2022 roku (dalej jako Program Motywacyjny).

Na mocy podjętej uchwały nr 1 Zarząd Emitenta podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 106 480,00 zł do kwoty 107.190,00 zł, w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D w liczbie 7 100 o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Dnia 13.07.2023 r. propozycje objęcia akcji serii D zostały skierowane do 16 osób fizycznych, które te akcje objęły. W ramach pierwszej transzy programu motywacyjnego objętych zostało 7.100 akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 9.10.2023 r.

Wskazana w 2021 i 2022 roku strata z lat ubiegłych wynika z korekty błędnie naliczonego podatku dochodowego. Strata pokryta została z podziału zysku wypracowanego w 2022 roku, zgodnie z uchwałą numer 6 ZWZA z dnia 30 czerwca 2023 roku.

**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania wyniosła 331 675,59 PLN podczas, gdy na dzień 31 grudnia 2021 roku została wykazana kwota 2 070,2 tys. PLN, co stanowi spadek o 84,0% rok do roku. Znaczący poziom pozycji zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w okresie 2021 – 2020 wynikał głównie ze zwiększenia udziału zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń. Suma wskazanych pozycji wzrosła o 745,8 tys. PLN na koniec 2021 roku w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim. Na koniec 2022 roku wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania wyniosła 331,7 tys. PLN i składała się ze zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek, o okresie wymagalności do 12 miesięcy (283,2 tys. PLN) oraz zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (48,4 tys. PLN).

Na koniec 3 kw. 2023 roku zobowiązania i rezerwy na zobowiązanie stanowiły wartość 441.797,29 PLN na co w całości składały się zobowiązania krótkoterminowe od pozostałych jednostek. Istotną pozycję stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wartości 365.283,05 PLN.

W okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznymi Informacjami Finansowymi Emitent nie tworzył rezerw.

**Zobowiązania długoterminowe**

W okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznymi Informacjami Finansowymi Emitent nie posiadał zobowiązań długoterminowych.

**Zobowiązania krótkoterminowe**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych wyniosła odpowiednio 331,7 tys. PLN oraz 2 070,2 tys. PLN, co stanowiło 1,0% oraz 8,1% w strukturze pasywów ogółem. Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły wartość 1 324,5 tys. PLN, co stanowiło około 20% udział w strukturze pasywów ogółem.

Na koniec 3 kw. 2023 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych stanowiła 1,2% udział w sumie bilansowej.

**Rozliczenia międzyokresowe**

W okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznymi Informacjami Finansowymi Emitent nie wykazywał rozliczeń międzyokresowych po stronie pasywów.

**Alternatywne Pomiary Wyników**

Emitent w ramach przytoczonych Alternatywnych Pomiarów Wyników wyodrębnił powszechnie stosowane wskaźniki z czterech kategorii: (1) wskaźników zyskowności, (2) wskaźników płynności finansowej, (3) wskaźników zarządzania majątkiem i (4) wskaźników zadłużenia. W ocenie Spółki, wskaźniki te mogą być istotne dla inwestorów, ponieważ stanowią wyznacznik pozycji i wyników finansowych działalności Emitenta, a także jej zdolności do finansowania wydatków i zaciągania oraz obsługi zobowiązań.

Przedstawione niżej wskaźniki rentowności, płynności, zarządzania majątkiem oraz zadłużenia mają charakter alternatywnych pomiarów wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników". Wskaźniki te nie pochodzą ze sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta, zostały obliczone przez Emitenta na podstawie danych znajdujących się w Historycznych Informacjach Finansowych oraz Śródrocznych Informacjach Finansowych i nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Emitent prezentuje poniższe alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary powszechnie stosowane w analizie finansowej. Szczegółowa metodologia wyliczeń poszczególnych alternatywnych pomiarów wyników finansowych oraz uzasadnienie zastosowania danego alternatywnego pomiaru wyników została zaprezentowana w tabeli Metodologia wyliczeń alternatywnych pomiarów wyników finansowych poniżej.

*Tabela 9: Wskaźniki finansowe Emitenta w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2022 roku oraz w 1-3 kw. 2022 i 2023 r.*

| (dane w tys. PLN) | 2020 | 2021 | 2022 | 1-3 kw. 2022 | 1-3 kw. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Wskaźniki zyskowności** | | | | | |
| EBITDA | 6 262,7 | 10 914,7 | 10 158,9 | 4 449,8 | 6 584,1 |
| Rentowność EBITDA | 83,9% | 81,5% | 72,9% | 63,1% | 74,1% |
| Rentowność operacyjna (EBIT) | 83,9% | 81,4% | 69,9% | 62,8% | 54,4% |
| Rentowność aktywów (ROA) | 78,4% | 34,3% | 25,2% | 17,3% | 14,8% |
| Rentowność kapitału własnego (ROE) | 97,8% | 37,4% | 25,5% | 17,7% | 14,9% |
| **Wskaźniki płynności finansowej** | | | | | |
| Wskaźnik bieżącej płynności finansowej | 5,0 | 7,8 | 57,2 | 32,8 | 55,6 |
| Wskaźnik płynności przyspieszonej | 5,0 | 7,8 | 56,8 | 32,8 | 55,2 |
| Wskaźnik płynności gotówkowej | 3,4 | 6,8 | 53,5 | 31,4 | 49,4 |
| **Wskaźniki zarządzania majątkiem** | | | | | |
| Cykl rotacji zapasów ogółem (w dniach) | 0 | 0 | 4 | 0 | 3 |
| Cykl ściągalności należności (w dniach) | 106 | 28 | 22 | 10 | 13 |
| Cykl spłaty zobowiązań bieżących (w dniach) | 65 | 56 | 9 | 13 | 9 |
| Cykl konwersji gotówki (w dniach) | 41 | -29 | 17 | -3 | 8 |
| **Wskaźniki zadłużenia** | | | | | |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (w %) | 24,8% | 8,9% | 1,1% | 1,9% | 1,2% |

Źródło: Emitent, po przeliczeniu z danych finansowych zawartych w Historycznych Informacjach Finansowych i Śródrocznych Informacjach Finansowych

*wskaźniki ROA i ROE na koniec 1-3 kw. 2022 i 2023 r. zostały zannualizowane

**Zyskowność**

W 2022 roku Spółka odnotowała wskaźnik EBITDA na poziomie 10,16 mln PLN, co stanowiło spadek o 7% w porównaniu do roku poprzedniego. Wynik ten spowodowany był ponad 50% zwiększeniem kosztów rodzajowych, w tym pozycji usług obcych, (z 1 906,9 tys. PLN w 2021 roku do 2 967,9 tys. PLN w 2022 r.). Największy udział w kosztach usług obcych miały koszty związane z świadczeniem na rzecz Spółki usług informatycznych na podstawie umów B2B, które wyniosły w 2022 roku 2.281,5 tys. PLN. Wzrost kosztów usług obcych związanych z produkcją i coraz większymi kosztami prac deweloperskich związanymi z grą Medieval Dynasty.
EBITDA na poziomie 10,91 mln PLN w 2021 roku związana była z udaną premierą pełnej wersji gry Medieval Dynasty, która odbyła się 23 września 2021 r. W 2022 roku wskaźnik rentowności aktywów wyniósł 25,2%, a rentowności kapitału własnego była równa 25,5%. Spółka w 2022 roku w porównaniu do 2020 zwiększyła blisko dwukrotnie pozycję przychodów ze sprzedaży oraz w latach 2020-2022 utrzymywała stan kosztów na poziomie nie zagrażającym utracie zyskowności. Spółka na Dzień Prospektu podejmuje działania w celu wydłużenia cyklu życia gry Medieval Dynasty, a co za tym idzie wydłużenia okresu zyskowności tytułu, poprzez produkcję nowego trybu gry (trybu Co-Op) w wersji na konsole oraz tworzenie nowych aktualizacji gry. Dnia 7 grudnia 2023 roku miała miejsce premiera trybu kooperacyjnego w wersji na PC.

W 1-3 kw. 2023 roku Spółka wypracowała EBITDA na poziomie 1.753,2 tys. PLN. Rentowność EBITDA wyniosła 74,1%. Zannualizowana wartość ROA i ROE (zysk netto na koniec 3 kw. 2023 roku pomnożony razy 4/3) wyniosły odpowiednio 14,8% i 14,9%.

**Płynność**

Spółka przez cały analizowany okres wykazywała zdolność do regulowania swoich zobowiązań. W 2022 roku aktywa bieżące ponad 56-krotnie pokrywały zobowiązania bieżące (331,7 tys. PLN). Głównymi pozycjami aktywów obrotowych były środki pieniężne w wysokości 17,7 mln PLN oraz należności krótkoterminowe (1,1 mln PLN). Spółka w 2021 roku dzięki emisji akcji oraz udanej premierze pełnej wersji gry Medieval Dynasty, która odbyła się 23 września 2021 r., zwiększyła zasoby środków pieniężnych o 214% w porównaniu z rokiem 2020. W 2022 roku wskaźnik płynności przyspieszonej wyniósł 56,8, a wskaźnik płynności gotówkowej 53,5, co oznacza, że Emitent jest w stanie regulować swoje zobowiązania w gotówce bez udziału innych składników majątku. Na wielkość wskaźników przeprowadzonej analizy płynności wpływa również brak zadłużenia długoterminowego kapitałem obcym (kredyty i pożyczki).

Na koniec 3 kw. 2023 roku Spółka dysponowała środkami pieniężnymi przekraczającymi wartość 21,5 mln PLN. Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły niecałe 442 tys. złotych. Wskaźnik płynności gotówkowej na koniec 3 kw. 2023 roku przyjął wartość 49,4, co oznacza że płynność finansowa w Spółce nie była zagrożona.

**Zarządzanie majątkiem**

Wraz z poprawą wskaźników płynności w latach 2021-2022 Spółka skróciła zarówno cykl należności jak i spłaty zobowiązań, do czego przyczynił się wyższy przede wszystkim stan środków pieniężnych. Emitent nie posiadał zapasów w latach 2020-2021, a w pozycji „Wartości niematerialne i prawne" wykazuje m.in. IP gry Medieval Dynasty. W latach 2020-2022 należności dla Spółki były regulowane kolejno po około 106, 28 i 22 dniach. Spółka regulowała swoje zobowiązania wobec kontrahentów kolejno w ciągu 65, 56 i 9 dni. Średni cykl konwersji gotówki w 2020 roku wyniósł 41 dni. W ciągu kolejnych dwóch lat Spółka zwiększyła swoje przychody dzięki premierze pełnej wersji gry Medieval

Dynasty, która miała miejsce w 2021 roku oraz premierze wersji konsolowych w 2022 roku. W 2021 roku cykl konwersji gotówki był ujemny i wynosił 21 dni, a w 2022 roku 17 dni. W 1-3 kw. 2023 roku cykl konwersji gotówki wyniósł 8 dni.

**Zadłużenie**

W 2022 roku zadłużenie Spółki do kapitału własnego wynosiło 1,1%, co stanowi spadek o 7,8 p.p. w porównaniu z rokiem poprzednim. W całym analizowanym okresie Emitent nie finansował swojej działalności długoterminowym kapitałem obcym. Główną pozycją zobowiązań były zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług z terminem spłaty poniżej 12 miesięcy.

Na koniec 3 kwartału 2023 roku wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 1,2% co stanowi wartość o 0,1 p.p. większą niż na koniec 2022 roku.

*Tabela 10: Metodologia wyliczeń alternatywnych pomiarów wyników finansowych*

| Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników | Definicja | Uzasadnienie stosowania |
|---|---|---|
| EBITDA | zysk operacyjny + amortyzacja | EBITDA stanowi miarę wyników operacyjnych Emitenta, bez uwzględnienia wpływu zdarzeń jednorazowych oraz amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych, co pozwala na porównywanie wyników niezależnie od zmian w stanie posiadanych środków trwałych. |
| Rentowność EBITDA | (zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody netto ze sprzedaży | Wskaźnik marży EBITDA jest miarą zdolności generowania gotówki z podstawowej działalności operacyjnej (efektywności działalności operacyjnej) Spółki. |
| Rentowność operacyjna (EBIT) | wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży | Rentowność operacyjna jest miarą zdolności Emitenta do generowania gotówki z podstawowej działalności operacyjnej. |
| Rentowność aktywów (ROA) | wynik finansowy netto/stan aktywów ogółem na koniec okresu | Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) jest miarą zdolności Emitenta do generowania zwrotu z posiadanych aktywów. |
| Rentowność kapitału własnego (ROE) | wynik finansowy netto /stan kapitałów własnych na koniec okresu | Rentowność kapitału własnego jest miarą zdolności Emitenta do generowania zwrotu z posiadanego kapitału własnego. |
| Wskaźnik bieżącej płynności finansowej | aktywa bieżące/zobowiązania bieżące | Wskaźnik płynności bieżącej wskazuje na potencjalną zdolność Emitenta do spłaty bieżących zobowiązań za pomocą krótkoterminowych aktywów. |
| Wskaźnik płynności przyspieszonej | (aktywa bieżące - zapasy)/zobowiązania bieżące | Wskaźnik płynności szybkiej określa potencjalna zdolność Emitenta do spłacania swoich krótkoterminowych zobowiązań aktywami o wysokiej płynności. |
| Wskaźnik płynności gotówkowej | (środki pieniężne i ich ekwiwalenty + udzielone pożyczki krótkoterminowe)/zobowiązania bieżące | Wskaźnik płynności gotówkowej określa potencjalną zdolność Emitenta do spłacenia swoich krótkoterminowych zobowiązań za pomocą gotówki. |
| Cykl rotacji zapasów ogółem w dniach | (stan zapasów w danym okresie / przychody netto ze sprzedaży) x liczba dni w badanym okresie (rok - 365, 6 m-cy – 182, 9 m-cy – 273) | Wskaźnik cyklu rotacji zapasów umożliwia analizę poziomu odnawialności zapasów Emitenta dla zrealizowanej sprzedaży. |
| Cykl ściągalności należności w dniach | (stan należności z tytuł dostaw i usług / przychody netto ze sprzedaży) x liczba dni w badanym okresie | Wskaźnik cyklu rotacji należności umożliwia analizę cyklu regulowania należności przez kontrahentów Emitenta. |
| Cykl spłaty zobowiązań bieżących | (stan zobowiązań bieżących w danym okresie / przychody netto ze sprzedaży) x liczba dni w badanym okresie | Wskaźnik rotacji zobowiązań umożliwia analizę okresu, jaki jest wymagany do spłaty przez Emitenta jego zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług. |
| Cykl konwersji gotówki | cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań bieżących | Cykl konwersji gotówki informuje, ile potrzeba dni, aby inwestowane środki przez Emitenta do niego wróciły. |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego | zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny | Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego pokazuje stopień pokrycia kapitałów własnych zobowiązaniami i rezerwami na zobowiązania. |

#### 7.1.2. Prawdopodobny przyszły rozwój Emitenta

Emitent zamierza kontynuować działalność mającą na celu rozwój gry Medieval Dynasty.

W trakcie przygotowywania jest tryb Co-Op gry w wersji na konsole. Spółka ma zapewnione środki na sfinansowanie wskazanej produkcji. Premiera trybu Co-Op zaplanowana została na przełom 1 i 2 kw. 2024 r., w wersji na konsole PS5 i Xbox Series X/S, Xbox Game Pass oraz pozostałych platformach. Emitent może generować przychody ze sprzedaży gry dopiero po jej premierze, do tego czasu ponosi nakłady na jej produkcję.

Dnia 7 grudnia 2023 roku miała miejsce premiera trybu kooperacyjnego w wersji na PC. Po premierze trybu kooperacyjnego gry w wersji na PC, liczba jednocześnie grających użytkowników znacząco wzrosła z około 4 tysięcy do ponad 31 tysięcy (według stanu na dzień 12.12.2023 r.), co wskazuje na wzrost zainteresowania graczy produkcją.

Ponadto Spectral Games S.A. jest w trakcie przygotowywania gry osadzonej w świecie Medieval Dynasty, w wersja na VR. Premiera gry opartej na uniwersum Medieval Dynasty, również może znaleźć pozytywne przełożenia na przychody generowane przez Emitenta, wywołując wzrost zainteresowania odbiorców produktami Spółki.

Emitent rozważa również rozpoczęcie prac nad nową grą w 2024 roku. Niemniej jednak na Datę prospektu nie jest znana szacunkowa data jej premiery oraz budżet.

#### 7.1.3. Działania w zakresie badań i rozwoju

Zarówno na Datę Prospektu jak i w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz Śródrocznymi Informacjami Finansowymi, w toku prowadzonej działalności Emitent nie prowadził prac badawczo-rozwojowych (B+R). Niemniej jednak, należy podkreślić, że Spółka na bieżąco inwestuje w prace rozwojowe nad grami i zespołem projektowo-produkcyjny, co jest ujmowane zarówno w postaci kosztów wynagrodzeń i usług obcych, w zależności od formy współpracy z programistami. Nakłady ponoszone na rozwój gier będą prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe, a po zakończeniu produkcji i przekazaniu jej do sprzedaży jako wartości niematerialne i prawne.

### 7.2. Wyniki działalności operacyjnej

#### 7.2.1. Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na dochody z działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na te dochody

Przedstawione dane finansowe za lata 2020-2022 podlegały badaniu biegłego rewidenta i są objęte Historycznymi Informacjami Finansowymi. Dane za okres 1-3 kw. 2022 i 2023 roku objęte są Śródrocznymi Informacjami Finansowymi i nie podlegały badaniu, ani przeglądowi biegłego rewidenta.

*Tabela 11: Wybrane wyniki finansowe Emitenta*

| (dane w tys. PLN) | 2020 | 2021 | 2022 | 1-3 kw. 2022 | 1-3 kw. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 6 418,4 | 11 893,8 | 11 135,5 | 5 354,1 | 6 092,5 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 6 247,5 | 10 876,0 | 9 676,4 | 4 381,8 | 4 748,2 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 6 262,7 | 10 902,7 | 9 746,1 | 4 430,1 | 4 830,9 |
| Zysk (strata) brutto | 6 420,1 | 10 799,0 | 9 873,9 | 4 414,9 | 4 892,7 |
| Zysk (strata) netto | 5 224,2 | 8 739,7 | 7 995,2 | 3 554,3 | 3 963,0 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Emitent został zawiązany w 2017 r., a działalność operacyjną rozpoczął w 2018 roku jako Render Cube sp. z o.o., która następnie w 2020 roku została przekształcona w spółkę akcyjną. W okresie 2020 - 2022 objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Emitent wykazywał zysk brutto ze sprzedaży kolejno w wysokości 6 418,4 tys. PLN, 11 893,80 tys. PLN oraz 11 135,5 tys. PLN. W 2022 roku Spółka wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 13 943 tys. PLN osiągnięte ze sprzedaży gry Medieval Dynasty, zamykając rok z wynikiem netto na poziomie blisko 8 mln PLN. W 3 kwartałach 2023 roku Spółka wypracowała zysk netto na poziomie blisko 4 mln. PLN.

Zarząd Emitenta wskazuje czynniki, które będą miały istotny wpływ na wyniki operacyjne i finansowe osiągane przez Spółkę w przyszłości.

**Czynniki zewnętrzne:**

- wzrost globalnego rynku gier wideo, także w efekcie pandemii COVID-19;
- znaczna zmienność kursu EUR, w której to walucie Spółka osiąga znaczącą część przychodów ze sprzedaży;
- rosnące znaczenie platformy Steam;
- terminy premier konkurencyjnych gier wideo oraz ich ilość.

**Czynniki wewnętrzne:**

- zawarta umowa wydawnicza wraz z aneksami z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy);
- premiera trybu kooperacyjnego oraz portów do gry Medieval Dynasty.

**Czynniki zewnętrzne:**

**Wzrost globalnego rynku gier wideo, także w efekcie pandemii COVID-19**

Emitent prowadzi działalność w branży gamedevowej, tym samym kierując swoją ofertę do odbiorców na całym świecie. Zróżnicowany poziom generowanych przychodów w branży na świecie wynika m.in. z uwarunkowań kulturowych, kultury spędzania wolnego czasu i popularności gier komputerowych oraz dysproporcji pomiędzy stopniem nasycenia rynków komputerami PC. Istotnym czynnikiem jest również rozwój gospodarczy poszczególnych regionów świata oraz skłonności, nawyki konsumenckie ich obywateli. Wpływ na przepływy generowane w branży gier ma zamożność społeczeństwa. Analizując globalny rynek rozrywki, w państwach wysokorozwiniętych mieszkańcy są w stanie przeznaczyć większą część uzyskiwanego dochodu na rozrywkę. Poszczególne regiony świata cechuje różne tempo rozwoju i jest ono zmienne w czasie. Zróżnicowane tempo wzrostu poszczególnych gospodarek może wpłynąć na zmiany w poziomie zamożności regionów, stąd głównymi odbiorcami produktów Emitenta w przyszłości mogą być różne kraje. Tempo wzrostu globalnego rynku gier wideo może przełożyć się na dynamikę wartości sprzedaży Emitenta w przyszłości.

Na tempo wzrostu globalnego rynku gier wideo wpływ miała pandemia COVID-19. W wyniku rozmaitych obostrzeń wprowadzanych na całym świecie i zakazów przemieszczania się, wielu ludzi przebywało i przebywa dotychczas

regularnie i stale w domu (np. z uwagi na wprowadzony tryb pracy zdalnej). Taka sytuacja wpływała na rozwój rozrywek domowych w tym również gier komputerowych i na konsole.

**Znaczna zmienność kursu EUR, w której to walucie Spółka osiąga przychody ze sprzedaży**
Na Dzień Prospektu Emitent przeważającą część kosztów działalności ponosi w PLN. Jednocześnie Spółka generuje przychody w EUR z uwagi na fakt, iż jest to waluta rozliczeniowa wydawcy gry Medieval Dynasty. Zmienność kursu walut ma zatem i będzie miała w przyszłości istotny wpływ na wyniki osiągane przez Emitenta. Wahania walut mogą w przyszłości zmniejszać wartość należności Spółki, powodując powstanie różnic kursowych obciążających wynik netto Emitenta.

Spółka na Dzień Prospektu nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe, niemniej jednak wpływy w EUR są utrzymywane na koncie walutowym i nie podlegają natychmiastowemu przewalutowaniu. Zarząd Emitenta wskazuje, iż będzie monitorować zmienność kursu walut, a w przypadkach tego wymagających, Spółka będzie wykorzystywała dostępne na rynku bankowym instrumenty zarządzania ryzykiem walutowym.

**Rosnące znaczenie platformy Steam**
Wraz z malejącą popularnością tradycyjnej pudełkowej dystrybucji gier na komputery stacjonarne, rosła popularność platformy Steam, która stała się głównym ośrodkiem dystrybucji gier na PC w wersji cyfrowej. Platforma jest największym i najbardziej rozpoznawalnym źródłem nowych gier, na której regularnie osiągane są rekordy płatnej ściągalności gier. Taki stan rzeczy wynika z rosnącej liczby użytkowników platformy i odnotowywanych rekordów pod względem zalogowanych jednocześnie użytkowników. Popularność platformy wynika ze stosowanych działań marketingowych, promocji cenowych dostępnych na platformie tytułów, rozbudowanej społeczności użytkowników, ilości dostępnych tytułów oraz możliwości oceny jakości ich wykonania poprzez wydanie opinii w skali od 1-10. Rosnące znaczenie platformy Steam potwierdzają statystyki, które pokazują, że w styczniu 2012 roku było na niej zalogowanych jednocześnie 5 mln użytkowników, w grudniu 2013 roku 7 mln użytkowników, w listopadzie 2015 roku 13,4 mln użytkowników, w styczniu 2018 roku 18 mln użytkowników, w maju 2020 21,1 mln użytkowników, w 2021 roku 27,4 mln użytkowników, w październiku 2022 roku 30 mln użytkowników, a w styczniu 2023 roku 33 mln użytkowników. Na wzrost ilości użytkowników, korzystających z platformy istotny wpływ ma wzrost jej popularności w Azji. Jeszcze kilka lat temu udział graczy azjatyckich na Steam był niewielki, obecnie to właśnie Chińczycy, Koreańczycy i Japończycy odpowiadają za znaczącą część zakupów na platformie. W 2021 roku 31,2 mln użytkowników dokonało swojego pierwszego zakupu na Steam, a w 2022 roku średnio 83 tys. użytkowników dziennie dokonywało pierwszego zakupu. Tempo wzrostu w tej kategorii w 2021 roku było takie same, jak w 2020 roku, co jest dużym osiągnięciem, biorąc pod uwagę, że rozwój branży w 2020 roku napędzał wybuch pandemii COVID-19. Gracze w 2021 roku wydali na Steam o 27% więcej pieniędzy niż w 2020 roku. W porównaniu z 2020 rokiem o 21% wzrósł łączny czas, jaki wszyscy użytkownicy Steam spędzili na graniu – w 2021 roku było to 38 mld godzin. W 2021 roku miał miejsce rozwój dostępnych na Steam produktów - na platformie zaczęły być wydawane gry firm Microsoft oraz Sony Interactive Entertainment. W 2021 roku Valve Corporation LLC z siedzibą w Bellevue, Stan Waszyngton, USA nie wypuściło żadnej gry VR, ale mimo to ten segment zanotował wzrost na Steam. Liczba użytkowników VR w 2021 roku zwiększyła się o 11%, a liczba unikalnych sesji gier o 22%. W 2022 roku SteamVR zostało zaktualizowane o kompatybilności, dzięki którym nowo wydane gry VR mogą działać na starszym sprzęcie, a nowsze urządzenia mogą obsługiwać starsze tytuły VR. Wprowadzona na Steam letnia wyprzedaż również zaowocowała wzrostem przychodów, które były o 13% wyższe niż w trakcie Steam Summer Sale 2020. Dużą popularnością cieszyły się także wydarzenia z serii Steam Next Fest, pozwalające sprawdzić wersje

demonstracyjne setek gier. Dzięki nim w 2021 roku zanotowano 22-krotny wzrost liczby dodawanych produkcji do list życzeń w porównaniu z wydarzeniami zorganizowanymi w 2020 r. Natomiast podczas jesiennej wyprzedaży w 2022 roku około 1,4 miliona kont dokonało swojego pierwszego zakupu na Steam. To tempo przybywania nowych użytkowników było o 27% większe w porównaniu z jesienną wyprzedażą w roku 2021. Wzrost w 2022 roku był wypadkową m.in. efektywnej pracy zarówno uznanych deweloperów branży, jak i nowicjuszy. Oprócz bestsellerów od znanych wydawców, na platformie wydanych zostało wiele gier od niezależnych i nowych producentów, które cieszyły się popularnością wśród użytkowników. Nowe studia pochodziły z 28 różnych krajów, od Łotwy po Indonezję i Argentynę.

**Terminy premier konkurencyjnych gier wideo oraz ich ilość**
Rynek gier cechują niskie bariery wejścia dla nowych podmiotów oraz łatwy dostęp do globalnej dystrybucji cyfrowej za pośrednictwem platform typu Steam czy sklepów konsolowych, w wyniku czego stale się on rozwija. Produktu z kategorii gier dzielą się na różne kategorie. Po pierwsze z uwagi na ich przeznaczenie na PC, konsole, urządzenia mobilne lub na gogle do wirtualnej rzeczywistości. Po drugie z uwagi na kategorię gier, np.: gry przygodowe, gry strategiczne i wiele innych. Po trzecie z uwagi na czas trwania rozgrywki i jakość jej wykonania co jest powiązane z budżetem produkcji. Wymienione powyżej kategorie klasyfikacji nie są jedynymi możliwymi do wymienienia. Emitent prowadzi działalność w segmencie gier AA (średnio budżetowych). Emitent zamierza w przyszłości specjalizować się w produkcji gier typu AA charakteryzującymi się budżetami do 10 mln PLN. Produkty Spółki będą sprzedawane w modelu dystrybucji cyfrowej, za pośrednictwem dedykowanych platform dystrybucyjnych, w szczególności Steam, GoG, Epic Games, Microsoft Store, PlayStation Store oraz Nintendo eShop.

Na rynku gamedevowym kluczową rolę odgrywa umiejętność tworzenia produktów, które zainteresują dużą liczbę graczy oraz osiągną takie parametry monetyzacji, które uzasadnią nakłady marketingowe na globalną promocję gry. Ze względu na dużą liczbę premier gier konkurencyjnych należy podczas ustalania planów wydawniczych brać pod uwagę terminy tych premier. Zdaniem Zarządu, strategia Emitenta w zakresie produkcji i dystrybucji, opierająca się na wydawaniu gier bardzo wysokiej jakości i sukcesywnym ich rozwijaniu po premierze poprzez tworzenie dodatków oraz przystosowań do kolejnych platform i konsol, maksymalizuje prawdopodobieństwo odniesienia komercyjnego sukcesu, bez względu na ilość i jakość gier oferowanych przez konkurencję.

**Czynniki wewnętrzne:**

**Zawarta umowa wydawnicza wraz z aneksami z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy);**
Na Dzień Prospektu, Emitent posiada podpisaną umowę wydawniczą z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy), na mocy której podmiot ten pełni rolę wydawcy gry Medieval Dynasty. Na bazie umowy zysk ze sprzedaży gry po pokryciu kosztów dystrybucji oraz kosztu silnika gry (rozumianego jako kwota netto podlegająca powiększeniu o należny podatek od towarów i usług według obowiązujących przepisów) podlega podziałowi pomiędzy producenta i wydawcę w równych częściach.

Dnia 31 grudnia 2022 roku Emitent zawarł z wydawcą aneks do umowy wydawniczej, na mocy którego Emitent został wskazany jako jedyny właściciel do znaku towarowego i praw własności intelektualnych do gry Medieval Dynasty. W związku z powyższym Emitent ma prawo do samodzielnego podejmowania decyzji w zakresie produkcji kolejnych części gry Medieval Dynasty lub gier opartych o jej uniwersum. Zawarty aneks stanowi istotne zwiększenie uprawnień Emitenta w zakresie koordynowania działań marketingowych wokół gry Medieval Dynasty. Dodatkowo dla kolejnych produkcji Emitent może pełnić funkcję wydawcy samodzielnie lub nawiązać w tym zakresie współpracę z innym podmiotem (przy

zastrzeżeniu, że Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy ma prawo pierwszeństwa do wyrównania ofert otrzymanych przez Emitenta od zewnętrznych podmiotów). Na mocy powyżej wskazanego aneksu uzależnienie działalności Spółki od wydawcy zostało ograniczone.

**Premiera trybu kooperacyjnego i aktualizacji do gry Medieval Dynasty**

Na Dzień Prospektu Emitent prowadzi prace nad trybem rozgrywki wieloosobowej (trybem kooperacyjnym) gry Medieval Dynasty w wersji na konsole, którego premiera zaplanowana została na przełom 1 i 2 kw. 2024 r. na konsolach PS5 i Xbox Series X/S, Xbox Game Pass oraz pozostałych platformach. Dnia 7 grudnia 2023 rok miała mijsce premiera trybu kooperacyjnego w wersji na komputery osobiste (PC). Emitent na Dzień Prospektu wydał grę Medieval Dynasty w wersji wczesnego dostępu (ang. Early Access), a następnie wersji 1.0. Przyszła sytuacja finansowa Spółki, a w szczególności poziom generowanych przychodów zależy od jego sukcesu sprzedażowego. Po premierze trybu kooperacyjnego gry w wersji na PC, liczba jednocześnie grających użytkowników znacząco wzrosła z około 4 tysięcy do ponad 31 tysięcy (według stanu na dzień 12.12.2023 r.), co wskazuje na wzrost zainteresowania graczy produkcją.

Przyszłe wyniki sprzedażowe gry Medieval Dynasty uzależnione są od dalszego rozwoju gry, w tym nowych trybów rozgrywki czy wydania kolejnych aktualizacji. Emitent ma zapewnione finansowanie produkcji potencjalnych nowych dodatków i rozszerzeń do gry.

Ponadto wydawca, w ramach umowy, będzie prowadził działalność marketingową dla produkcji, co może mieć pozytywne przełożenie na osiągane wyniki sprzedażowe przez produkcje. Działalność marketingowa przed premierą produktu przekłada się w szczególności na budowanie zainteresowania graczy produkcją i „listy życzeń" – Wishlist – na platformie Steam. Jest to lista zapisów graczy, którzy są potencjalnie zainteresowani zakupem produktu Emitenta po dacie jego wydania. Im większa jest ta lista w dniu premiery – tym teoretycznie większa szansa na sprzedaż danej gry. Z kolei utrzymywanie działalności marketingowej po premierze tytułu pozwala przedłużyć cykl życia produktu.

#### 7.2.2. Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach emitenta, w sytuacji, gdy historyczne informacje finansowe wykazują takie zmiany

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Emitent uzyskiwał przychody ze sprzedaży gry Medieval Dynasty w dostępnych kanałach dystrybucji.

# 8. ZASOBY KAPITAŁOWE

## 8.1. Informacje dotyczące zasobów kapitałowych emitenta

Przedstawione dane finansowe za lata 2020-2022 podlegały badaniu biegłego rewidenta i są objęte Historycznymi Informacjami Finansowymi. Dane za okres 1-3 kw. 2022 i 2023 roku objęte są Śródrocznymi Informacjami Finansowymi i nie podlegały badaniu, ani przeglądowi biegłego rewidenta.

**Zasoby kapitałowe Emitenta według stanu na dany dzień**

*Tabela 12: Saldo środków pieniężnych Emitenta w okresie 2020-2022 r. oraz na koniec 1-3 kw. 2022 i 2023 r.*

| (dane w tys. PLN) | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 30.09.2022 | 30.09.2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 4 463,9 | 14 026,4 | 17 733,2 | 16 122,4 | 21 532,9 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Środki pieniężne i inne aktywa finansowe stanowią główne źródło finansowania działalności operacyjnej Emitenta. Spółka rozpoczęła działalność w 2018 roku jako Render Cube sp. z o.o. i została przekształcona w spółkę akcyjną w 2020 roku. Akcje serii A powstały w wyniku przekształcenia Spółki Render Cube Sp. z o.o. w Render Cube S.A. W dniach od 7 czerwca do 6 lipca 2021 roku przeprowadzona została oferta publiczna, w wyniku której Spółka wyemitowała 38.900 akcji serii B i pozyskała 5.835.000 PLN złotych. Dalsze finansowanie potrzeb Spółki odbyło się w ramach przeprowadzonej w 2021 roku emisji akcji serii C, z której Emitent pozyskał 3.885.000,00 PLN.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Emitent wyprodukował grę Medieval Dynasty oraz Monster League. Dnia 28 stycznia 2020 r. zawarto umowę sprzedaży własności intelektualnej gry Monster League pomiędzy Render Cube sp. z o.o. a Damianem Szymańskim (Prezesem Zarządu Emitenta), prowadzącym działalność gospodarczą w Łodzi. Wynagrodzenie za sprzedaż IP Monster League opiewało na kwotę 10 000,00 PLN. Na Datę Prospektu Emitent nie jest właścicielem IP gry i nie notuje przychodów z jej sprzedaży.

Medieval Dynasty jest aktualnie dostępna w sprzedaży na platformach dystrybucyjnych, w związku z czym Emitent generuje regularne wpływy. W działalności wydawniczej i marketingowej Spółkę wspiera Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy, które sfinansowało produkcję gry Medieval Dynasty. Wydawca po uzyskaniu zwrotu poniesionych kosztów, otrzymuje 50% przychodów netto ze sprzedaży (pomniejszonego o bezpośrednie koszty, tj. opłaty pobierane przez platformy dystrybucyjne, opłaty licencyjne za silnik Unreal Engine oraz koszty wydawcy związane z rozwojem produktu po jego wydaniu i kosztami marketingu).

Na dzień 31 grudnia 2022 roku w bilansie wykazano środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w wysokości 17 733,2 tys. PLN, co stanowi wzrost o 26,4 % w porównaniu do stanu wykazanego na dzień 31 grudnia 2021 roku. Na koniec 2020 roku wartość środków pieniężnych oraz innych aktywów wyniosła 4 463,9 tys. PLN. Wzrost środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi wynikał z pozyskania finansowania w drodze emisji akcji serii B i C, wpływów z tytułu sprzedaży gry Medieval Dynasty oraz wpłat od koinwestora za zrealizowane kamienie milowe produkcji. Celem pozyskania kapitału w drodze emisji akcji było zapewnienie środków na nabycie znaku towarowego i praw do własności intelektualnej (IP) do gry Medieval Dynasty.

Na koniec 3 kw. 2023 roku stan środków pieniężnych wyniósł 21.532,9 tys. PLN. Wzrost środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych wynikał z wpływów z tytułu sprzedaży gry Medieval Dynasty.

## 8.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta

### Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Emitenta za wskazane okresy

*Tabela 13: Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Emitenta w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2022 roku oraz w 1-3 kw. 2022 i 2023 r.*

| (dane w tys. PLN) | 2020 | 2021 | 2022 | 1-3 kw. 2022 | 1-3 kw. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Zysk (strata) netto | 5 224,2 | 8 739,7 | 7 995,2 | 3 554,3 | 3 963,0 |
| Korekty razem | (902,5) | 940,4 | (441,1) | (234,1) | 375,4 |
| **Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej** | **4 321,7** | **9 680,0** | **7 554,1** | **3 320,2** | **4 338,4** |
| Wpływy z działalności inwestycyjnej | - | - | - | - | 2,3 |
| Wydatki z działalności inwestycyjnej | - | 9 397,1 | 3 763,1 | 1 104,2 | 541,7 |
| **Przepływy pieniężne netto** | **-** | **(9 397,1)** | **(3 763,1)** | **(1 104,2)** | **(539,4)** |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **z działalności inwestycyjnej** | | | | | |
| Wpływy z działalności finansowej | - | 9 309,0 | - | - | 1,0 |
| Wydatki z działalności finansowej | - | - | 120,0 | 120,0 | - |
| **Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej** | **-** | **9 309,0** | **(120,0)** | **(120,0)** | **1,0** |
| **Przepływy pieniężne netto razem** | **4 321,7** | **9 591,0** | **3 671,0** | **2 096,0** | **3 799,7** |
| **Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym** | **4 321,7** | **9 562,5** | **3 706,7** | **2 096,0** | **3 799,7** |
| zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - | - 29,5 | 35,7 | - | - |
| **Środki pieniężne na początek okresu** | **142,3** | **4 463,9** | **14 055,9** | **14 026,4** | **17 733,2** |
| **Środki pieniężne na koniec okresu** | **4 463,9** | **14 055,9** | **17 726,9** | **16 122,4** | **21 532,9** |

*Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe*

Emitent informuje, że wykazany stan środków pieniężnych na koniec 2021 i 2022 roku w rachunku przepływów pieniężnych różni się od wartości środków pieniężnych wykazanych w bilansie.

Rozbieżność ta wynika z faktu, iż spółka utrzymuje środki pieniężne na kontach walutowych, które zgodnie ze stosownymi przepisami Ustawy o rachunkowości na dzień bilansowy podlegają wycenie wg kursu średniego NBP. Jest to wycena memoriałowa nie związana z faktycznym przepływem pieniądza. Faktyczny przepływ nastąpi po dniu bilansowym. Wskazane w bilansie i rachunku przepływów różnice stanowią informację, jak wzrosły lub zmalały kwoty, które staną się realnymi środkami pieniężnymi dopiero w momencie przewalutowania.

**Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej**

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Emitent z każdym kolejnym rokiem zwiększał wpływy z działalności operacyjnej. Przepływy netto z działalności operacyjnej wykazane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020, 2021 i 2022 oraz 1-3 kw. 2023 roku obejmowały głównie przychody osiągnięte ze sprzedaży gry Medieval Dynasty. Na wartość dokonanych przez Emitenta korekt złożyły się m.in. korekty z tytułu zmiany stanu należności oraz zmiana stanu zobowiązań. Ponadto w 1-3 kwartałach 2023 roku istotną korektę stanowiły koszty amortyzacji (1.753.176,31 PLN). W 2020, 2021 i 2022 roku będących przedmiotem prezentacji Historycznych Informacji Finansowych oraz w 1-3 kwartałach 2023 roku objętym Śródrocznymi Informacjami Finansowymi, dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wynikają z wygenerowanego przez Emitenta zysku netto, który był efektem między innymi sukcesu sprzedażowego gry Medieval Dynasty.

W każdym z badanych okresów bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych była dodatnia.

**Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku Spółka nie wygenerowała przepływów z działalności inwestycyjnej.

W okresie 12 miesięcy 2021 roku Emitent poniósł wydatki inwestycyjne związanych z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych. Poniesione wydatki inwestycyjne związane były przede wszystkim z nabyciem znaku towarowego i praw własności intelektualnej (IP) do gry Medieval Dynasty. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku Emitent odnotował ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej w wysokości 9 397,1 tys. PLN. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku Spółka rozpoznała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 3 763,1 tys. PLN wynikające z dokonania ostatnich płatności za nabycie znaku towarowego

i praw własności intelektualnej (IP) do gry Medieval Dynasty. W 1-3 kw. 2023 r. Spółka odnotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 539,4 tys. PLN, na co składały się wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 241,7 PLN oraz inne wydatki inwestycyjne w kwocie 300 tys. PLN z tytułu pożyczki udzielonej Spectral Games S.A. W ramach wpływów inwestycyjnych Spółka wykazała 2,3 tys. PLN z tytułu sprzedaży akcji spółki Spectral Games S.A.

**Przepływy pieniężne z działalności finansowej**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku Emitent nie odnotował przepływów z działalności finansowej. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku Emitent odnotował łączne dodatnie przepływy netto z działalności finansowej, na co złożyły się wpływy netto z emisji akcji serii B i C w łącznej kwocie 9 309,0 tys. PLN. W tym czasie Emitent nie rozpoznał wydatków związanych z działalnością finansową. W 2022 roku Spółka rozpoznała ujemne przepływy netto z działalności finansowej w wysokości 120,0 tys. PLN, na co składały się inne wydatki finansowe. W 1-3 kw. 2023 roku Emitent odnotował przepływów z działalności finansowej, z tytułu z tytułu emisji akcji serii D w ramach programu motywacyjnego w kwocie 710,00 PLN.

## 8.3. Informacje na temat potrzeb pożyczkowych oraz struktury finansowania Emitenta

**Struktura finansowania Emitenta**

*Tabela 14: Struktura pasywów Emitenta w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2022 roku oraz w 1-3 kw. 2022 i 2023 r.*

| (dane w %) | 2020 | 2021 | 2022 | 1-3 kw. 2022 | 1-3 kw. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Kapitał własny | 80,1% | 91,9% | 99,0% | 98,1% | 98,8% |
| Kapitał obcy*, w tym | 19,9% | 8,1% | 1,0% | 1,9% | 1,2% |
| Dług, zobowiązania oprocentowane | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Razem | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

*Kapitał obcy = Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem

Od początku prowadzenia działalności operacyjnej struktura finansowania Emitenta zakłada dominujący udział kapitału własnego jako formy finansowania działalności. Udział kapitału własnego w strukturze finansowania Spółki wynosił odpowiednio: 99% na koniec 2022 roku, 91,9% w 2021 roku i 80,1% w 2020 roku. Na koniec 3 kw. 2023 roku udział kapitału własnego w strukturze pasywów wynosił 98,8%.

W latach 2020 - 2022 i w 3 kwartałach 2023 roku Spółka nie finansowała działalności gospodarczej przy wykorzystywaniu oprocentowanego kapitału obcego. Emitent nie identyfikuje potrzeb pożyczkowych.

## 8.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogły mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Emitenta

Na Datę Prospektu Emitent nie identyfikuje jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miałyby lub które mogły mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Spółki.

### 8.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł środków potrzebnych do wywiązania się z zobowiązań, o których mowa w pozycji 5.7.2.

Celem Emitenta jest dalszy rozwój gry Medieval Dynasty, przede wszystkim poprzez dodanie trybu kooperacji w wersji na konsole na przełomie 1 i 2 kw. 2024 roku. Dnia 7 grudnia 2023 roku miała miejsce premiera trybu kooperacyjnego w wersji na PC. Ponadto zamiarem Emitenta jest wydanie nowej gry, nad którą rozpoczęcie prac jest planowane na 2024 rok. Działanie te będą finansowane ze środków własnych oraz przychodów kolejnych okresów.

## 9. OTOCZENIE REGULACYJNE

### 9.1. Opis otoczenia regulacyjnego

Spółka identyfikuje jeden czynnik otoczenia regulacyjnego, który może mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Emitenta.

Z dystrybucją cyfrową gier wiąże się ryzyko wtórnego obrotu nimi przez użytkowników platform dystrybucyjnych.

Użytkownicy platformy Steam przy założeniu konta użytkownika zobligowani są do zaakceptowania treści regulaminu platformy w myśl którego zarówno gry, jak i konta online, nie mogą być odsprzedawane. Gry oferowane za pośrednictwem platformy nie są bowiem przez użytkowników kupowane, a opłacana jest jedynie subskrypcja na korzystanie z produktu. W związku z czym gracz nie jest w posiadaniu produktu. Pod koniec 2015 roku grupa UFC- Que Chosir, będąca częścią Francuskiego Stowarzyszenia Konsumentów pozwała Valve Corporation LLC z siedzibą w Bellevue, Stan Waszyngton, USA (dalej jako: Valve Corporation), podważając warunki korzystania z usług serwisu Steam. Przedmiotem pozwu był również zakres zarządzania skradzionymi kontami oraz dostęp do środków gromadzonych na koncie Steam po jego zablokowaniu, zawieszeniu bądź utracie dostępu. W wyniku wniesionego powództwa Komisja Europejska uznała Valve Corporation winnego zarzucanego mu czynu w zakresie braku możliwości aktywacji kodów dostępu zakupionych w niektórych Państwach UE na terenie całej UE. Nie był to jednak jedyny wyrok obciążający wizerunek platformy Steam. 17 września 2019 roku Francuski Sąd uznał, że zasady na jakich dokonuje się zakupu gier na platformie nie są zgodne z prawem obowiązującym w Unii Europejskiej. Podważono stosowaną zasadę wolnego przepływu towarów wewnątrz Unii Europejskiej, zgodnie, z którą użytkownik mógłby odsprzedać cyfrowy towar bez zgody producenta lub sprzedawcy. Regulamin platformy stanowi, że prawa do gry należą do Forbes Consult Limited, a użytkownik nie może wykorzystywać praw z jakichkolwiek składowych gry bez pisemnej zgody właściciela. Sąd w swoim orzecznictwie uznał również, że Steam dokonuje faktycznej sprzedaży gier przez co kupujący staje się jej właścicielem. Właściciel platformy utrzymuje, że nie dochodzi do faktycznej sprzedaży przedmiotu transakcji, lecz jedynie do udostępnienia gry w ramach wiecznej subskrypcji, co eliminuje możliwość dalszej odsprzedaży gry. Valve Corporation został zobowiązany do zmiany zapisów regulaminów, która jednak nie została wprowadzona do Dnia Prospektu. Valve Corporation nie zgodził się z wyrokiem Paryskiego Sądu Pierwszej Instancji zapowiadając apelację od wyroku. Regulamin platformy nadal stanowi, że prawa do gry należą do Forbes Consult Limited, a użytkownik nie może wykorzystywać praw z jakichkolwiek składowych gry bez pisemnej zgody właściciela.

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

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

# 10. INFORMACJE O TENDENCJACH

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

## 10.1. Opis najistotniejszych tendencji w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży, oraz wszelkich znaczących zmian wyników finansowych, a także wszelkich znaczących zmian wyników finansowych za okres od końca ostatniego okresu obrotowego, w odniesieniu do którego opublikowano informacje finansowe, do daty dokumentu rejestracyjnego lub odpowiednie oświadczenie stwierdzające brak tego rodzaju zmian

Emitent dotychczas największe przychody ze sprzedaży odnotowywał w okresach następujących bezpośrednio po wprowadzeniu gry Medieval Dynasty na rynek lub po dodaniu nowych trybów (np. tryb TPP) oraz aktualizacji (np. aktualizacja Dziedzic), które dodatkowo były wzmacniane okresową promocją. W okresie tym można było nabyć grę po niższej cenie, natomiast w okresach pomiędzy kolejnymi istotnymi aktualizacjami lub rozszerzeniami zarówno sprzedaż pod względem wolumenu, jak i wartości, jest relatywnie niższa. Efektem tego są znaczne różnice w wartościach przychodów oraz dysproporcje w osiąganych wynikach finansowych w poszczególnych okresach sprawozdawczych. Ponadto należy wskazać, iż Emitent dywersyfikuje swoje źródła przychodów poprzez przychody ze streamingu w ramach m.in. umowy z Microsoftem w zakresie udostępnienia gry Medieval Dynasty w ramach subskrypcji Game Pass.

W okresie od 16 sierpnia 2021 r. do Dnia Prospektu cena bazowa Medieval Dynasty na platformie dystrybucyjnej Steam wynosi 20,09 EUR, a stała cena w walucie polskiej wynosi 109,00 PLN. Od dnia premiery pełnej wersji gry do Dnia Prospektu miały miejsce 22 okresowe promocje sięgające obniżką nawet do -35% od ceny bazowej gry. Należy wskazać, iż okresowe promocje charakteryzują się zwiększonym wolumenem sprzedaży ze względu na zachętę dla użytkowników platformy, w szczególności tych którzy dodali grę do Wishlisty (pol. listy życzeń) i wraz z rozpoczęciem promocji w sklepie Steam otrzymują powiadomienia o tym, że można nabyć grę w niższej cenie. Poniżej zostało przedstawione podsumowanie dotychczasowych promocji dotyczących Medieval Dynasty wersji PC na platformie dystrybucyjnej Steam.

*Tabela 15: Dotychczasowe promocje gry Medieval Dynasty*

| Lp. | Data rozpoczęcia | Data zakończenia | Cena promocyjna (w PLN) | Obniżka % | Cena bazowa (w PLN) |
|---|---|---|---|---|---|
| **1.** | 23.08.2021 | 29.08.2021 | 87,20 | -20% | 109,00 |
| **2.** | 28.10.2021 | 30.10.2021 | 87,20 | -20% | 109,00 |
| **3.** | 24.11.2021 | 31.11.2021 | 87,20 | -20% | 109,00 |
| **4.** | 22.12.2021 | 04.01.2022 | 87,20 | -20% | 109,00 |
| **5.** | 27.01.2022 | 02.02.2022 | 87,20 | -20% | 109,00 |
| **6.** | 03.03.2022 | 06.03.2022 | 81,75 | -25% | 109,00 |
| **7.** | 14.04.2022 | 23.04.2022 | 81,75 | -25% | 109,00 |
| **8.** | 25.05.2022 | 05.06.2022 | 81,75 | -25% | 109,00 |
| **9.** | 23.06.2022 | 06.07.2022 | 81,75 | -25% | 109,00 |
| **10.** | 11.08.2022 | 14.08.2022 | 76,30 | -30% | 109,00 |
| **11.** | 06.10.2022 | 12.10.2022 | 76,30 | -30% | 109,00 |
| **12.** | 22.11.2022 | 28.11.2022 | 76,30 | -30% | 109,00 |
| **13.** | 22.12.2022 | 05.01.2023 | 76,30 | -30% | 109,00 |
| **14.** | 23.01.2023 | 29.01.2023 | 76,30 | -30% | 109,00 |
| **15.** | 16.03.2023 | 22.03.2023 | 73,03 | -33% | 109,00 |
| **16.** | 05.04.2023 | 18.04.2023 | 73,03 | -33% | 109,00 |
| **17.** | 24.05.2023 | 06.06.2023 | 70,85 | -35% | 109,00 |
| **18.** | 29.06.2023 | 25.07.2023 | 70,85 | -35% | 109,00 |
| **19.** | 25.08.2023 | 07.09.2023 | 70,85 | -35% | 109,00 |
| **20.** | 19.10.2023 | 02.11.2023 | 70,85 | -35% | 109,00 |
| **21** | 21.11.2023 | 28.11.2023 | 81,75 | -25% | 109,00 |
| **22** | 04.12.2023 | trwa | 81,75 | -25% | 109,00 |

*Źródło: Steamdb.info*

W dniu 6 października 2022 roku miała miejsce premiera Medieval Dynasty w wersji na konsole Xbox Series X|S oraz PlayStation 5. W dniu 20 kwietnia 2023 r. miała miejsce premiera Medieval Dynasty w wersji na konsole Xbox One oraz PlayStation 4. Dnia 7 grudnia 2023 roku miała miejsce premiera trybu kooperacyjnego w wersji na PC. Biorąc pod uwagę dalsze planowane kolejne aktualizacje oraz wydanie trybu kooperacyjnego w wersji na konsole, należy oczekiwać, iż zdarzenia te będą miały istotny wpływ na kształtowanie się wyników finansowych Emitenta w kolejnych okresach sprawozdawczych. Potencjalnie zdarzeniom tym mogą towarzyszyć obniżki ceny wersji PC gry na platformie Steam.

## 10.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy emitenta przynajmniej w ciągu ostatniego i bieżącego roku obrotowego

Poza czynnikami opisanymi powyżej na Datę Prospektu Spółka nie identyfikuje jakichkolwiek tendencji, niepewności, żądań, zobowiązań czy zdarzeń, które z dużym prawdopodobieństwem mogłyby istotnie wpłynąć na perspektywy

rozwoju Spółki w ostatnim i bieżącym roku obrotowym. Emitent jest zdania, że czynniki opisane w pozycji 10.1 w okresie tym będą się utrzymywać.

Wpływ na działalność Spółki może mieć konflikt zbrojny prowadzony obecnie na terenie Ukrainy. Na datę Prospektu Spółka nie identyfikuje istotnych zagrożeń dla jej dalszego funkcjonowania, prowadzonego harmonogramu prac, czy możliwości osiągania założonych kamieni milowych przy produkcji gier.

Istotnym zagrożeniem dla zapewnienia ciągłości działania Spółki może okazać się dalszy rozwój wskazanego powyżej konfliktu zbrojnego. Jego eskalacja na dalszą cześć Europy, w tym Polskę, w sposób istotny zakłóci funkcjonowanie przedsiębiorstw.

# 11. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW

## 11.1. Prognoza zysków

Emitent nie sporządzał prognoz zysków. Ze względu na specyfikę branży w ocenie Emitenta nie jest możliwe precyzyjne określenie potencjalnych poziomów liczby sprzedanych w przyszłości egzemplarzy gier, a wszelkie zakładane dane mogą mieć wyłącznie charakter orientacyjny. Dlatego też Emitent nie sporządza żadnych wiążących planów sprzedaży produktów (w zakresie liczby sprzedanych produktów).

## 11.2. Nowa prognoza zysków

Emitent nie sporządzał prognoz zysków.

## 11.3. Oświadczenie emitenta dotyczące porównywalności prognoz z historycznymi informacjami finansowymi oraz w zakresie zgodności z zasadami rachunkowości

Emitent nie sporządzał prognoz zysków.

# 12. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA

## 12.1. Organ Zarządzający

Zgodnie z KSH, organem zarządzającym Spółki jest Zarząd, a organem nadzorującym - Rada Nadzorcza. Opis Zarządu oraz Rady Nadzorczej został przygotowany w oparciu o KSH i Statut (Załącznik nr 1 do Prospektu) obowiązujące na Datę Prospektu.

Poza Członkami Zarządu oraz Członkami Rady Nadzorczej nie ma osób/podmiotów mających istotne znaczenie dla prawidłowego zarządzania Spółką Emitenta.

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

Zgodnie ze Statutem Zarząd Spółki składa się z co najmniej z dwóch osób: Prezesa Zarządu, co najmniej jednego Wiceprezesa i pozostałych członków Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na trzyletnią wspólną kadencję. Rada Nadzorcza ustala również liczbę członków Zarządu.

W skład Zarządu na Dzień Prospektu wchodzi Prezes Zarządu oraz Wiceprezes Zarządu. Członkowie Zarządu są powoływani, odwoływani, a także zawieszani przez Radę Nadzorczą. Zgodnie z KSH członkowie Zarządu mogą być również odwołani lub zawieszeni w czynnościach przez Walne Zgromadzenie. Kadencja każdego członka Zarządu trwa 3 (trzy) lata, przy czym kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych. Członek Zarządu może być powołany na kolejne 3-letnie kadencje bez ograniczeń.

Zgodnie z KSH mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu. Mandat członka zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu.

Wynagrodzenie członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Z dniem dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym Rada Nadzorcza będzie ustalała wynagrodzenie Zarządu przy uwzględnieniu przyjętej przez Walne Zgromadzenie uchwałą nr 4 w dniu 21 lutego 2023 roku polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

**Kompetencje Zarządu**

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, niezastrzeżone KSH lub Statutem do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania Zarządu.

**Sposób funkcjonowania Zarządu**

Zarząd działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu Spółki (Załącznik nr 1). Zarząd jest zobowiązany zarządzać sprawami i majątkiem Spółki oraz spełniać obowiązki ze starannością wymaganą w działalności gospodarczej, zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza uchwala regulamin Zarządu. Na Dzień Prospektu w Spółce nie obowiązuje Regulamin Zarządu.

Zgodnie ze Statutem uchwały Zarządu mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jego członkowie zostali powiadomieni o posiedzeniu (§ 18 ust. 4 Statutu). Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Zarząd może podejmować uchwały także w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności w ramach telekonferencji lub połączenia internetowego. Wówczas uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i uchwała taka zostanie podpisana przez biorących udział w głosowaniu, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub na najbliższym posiedzeniu Zarządu. Jeżeli choćby jeden z członków Zarządu zgłosi sprzeciw co do podjęcia uchwały w ww. trybie określonym projekt uchwały powinien zostać przedstawiony na najbliższym posiedzeniu Zarządu.

Zarząd Spółki reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są – Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch członków Zarządu działających łącznie lub

członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. W umowach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, przy czym Rada Nadzorcza ma prawo upoważnić w drodze uchwały Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub innego jej członka do podpisania umów lub innych dokumentów między Spółką a członkiem Zarządu na warunkach określonych uchwałą Rady Nadzorczej, chyba że Walne Zgromadzenie ustanowi pełnomocnika do zawarcia tych umów.

Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich Członków Zarządu. Prokura może być odwołana w każdym czasie przez któregokolwiek z Członków Zarządu.

Wobec Spółki członkowie Zarządu podlegają ograniczeniom ustanowionym w przepisach prawa, Statucie, regulaminie Zarządu oraz w uchwałach Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza nie mogą wydawać Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki.

Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, stosownie do postanowień art. 380 Kodeksu Spółek Handlowych.

**Członkowie Zarządu**
Na Datę Prospektu Zarząd jest dwuosobowy, a w jego skład wchodzą:

- Damian Szymański – Prezes Zarządu
- Michał Nowak – Wiceprezes Zarządu

**Imiona i nazwiska, adresy miejsca zatrudnienia i funkcje wymienionych poniżej osób u emitenta, a także wskazanie głównych zadań wykonywanych przez te osoby**

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Zarządu.

**Damian Szymański – Prezes Zarządu**

Pan Damian Szymański jest Prezesem Zarządu Spółki. Od dnia 23 września 2020 roku tj. od dnia wpisu Spółki akcyjnej do rejestru przedsiębiorców KRS, na mocy uchwały w przedmiocie przekształcenia spółki Render Cube sp. z o.o. w Render Cube S.A. pełni funkcję Prezesa Zarządu Render Cube S.A.

Adres służbowy Pana Damiana Szymańskiego to: ul. Piotrkowska 295/7, 93-004 Łódź.

**Termin upływu kadencji**

Trzyletnia wspólna kadencja Pana Damiana Szymańskiego upływa 31 grudnia 2023 roku.

*Tabela 16: Doświadczenie Prezes Zarządu Emitenta*

| | |
|---|---|
| Imię i nazwisko | Damian Szymański |
| Zajmowane stanowisko | Prezes Zarządu |
| Wiek | 35 lat |
| Wykształcenie | Średnie |
| Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego | Od 17 lat związany jest z branżą gamedev. Karierę w branży gier komputerowych rozpoczął w 2006 r. w małym studiu zlokalizowanym w Łodzi (Openoko Entertainment). W 2007 r. zaczął pracę w firmie Prominence S.C., która ostatecznie przekształciła się w Techland |

| | |
|---|---|
| | Warszawa, gdzie pełnił funkcję Lead 3D Artist. W 2012 r. zaczął współpracę z CI Games oraz założył jednoosobową działalność gospodarczą, która następnie ewoluowała w Render Cube z o.o. a następnie w Render Cube S.A. W czasie pracy zawodowej brał udział w projektach jak: Dead Island, Call of Juarez 2, The Witcher 3, Sniper Ghost Warrior 2/3, Ultra Street Fighter IV i wielu innych. Posiada dogłębną wiedzę nisko-systemową wszystkich popularnych platform powiązanych z tworzeniem gier. |
| Oświadczenia | ▪ nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa pełnienia funkcji członka zarządu, członka rady nadzorczej, członka organów administracyjnych, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu. Nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, wobec wskazanej osoby, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa, przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 KSH 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;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem wraz ze wskazaniem okresu pełnienia funkcji; Superkami S.A. – Członek Rady Nadzorczej 07.2021 – 12.2021; Spectral Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej 10.2022 - nadal<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat w odniesieniu do wszelkich podmiotów, w których pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie miały miejsca przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu;<br>▪ nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych) |

Źródło: Emitent

**Michał Nowak – Wiceprezes Zarządu**

Pan Michał Nowak jest Wiceprezesem Zarządu Spółki. Od dnia 23 września 2020 roku tj. od dnia wpisu Spółki akcyjnej do rejestru przedsiębiorców KRS, na mocy uchwały w przedmiocie przekształcenia spółki Render Cube sp. z o.o. w Render Cube S.A. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Render Cube S.A.

Adres służbowy Pana Michała Nowaka to: ul. Piotrkowska 295/7, 93-004 Łódź.

**Termin upływu kadencji**

Trzyletnia wspólna kadencja Pana Michała Nowaka upływa w dniu 31 grudnia 2023 roku.

**Doświadczenie zawodowe:**

*Tabela 17: Doświadczenie zawodowe wiceprezesa Emitenta*

| Imię i nazwisko | **Michał Nowak** |
|---|---|
| Zajmowane stanowisko | Wiceprezes Zarządu |
| Wiek | 33 lata |
| Wykształcenie | wyższe |
| Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego | Absolwent Wydziału Fizyki Technicznej i Matematyki Stosowanej Politechniki Łódzkiej na kierunku Informatyka ze specjalnością Grafika Komputerowa i Multimedia. Od 9 lat jest związany z branżą gier komputerowych. Karierę w branży gier komputerowych rozpoczął w 2014 r., na stanowisku grafika w Render Cube sp. z o.o. i od tamtej pory nieprzerwanie pracuje w tej Spółce. Początkowo zajmował się tworzeniem modeli oraz animacji do różnych gier oraz reklam. Od 2018 roku pełni w Spółce rolę Producenta i Game Designera. W 2020 roku został Wiceprezesem Zarządu Render Cube S.A. |
| Oświadczenia | ▪ nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa pełnienia funkcji członka zarządu, członka rady nadzorczej, członka organów administracyjnych, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu. Nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, wobec wskazanej osoby, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa, przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 KSH 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;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, |

| | |
|---|---|
| | czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem wraz ze wskazaniem okresu pełnienia funkcji; Spectral Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej 10.2022 - nadal<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat w odniesieniu do wszelkich podmiotów, w których pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie miały miejsca przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu;<br>▪ nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych) |

Źródło: Emitent

**Powiązania rodzinne**
Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy Członkami Zarządu, natomiast istnieje powiązanie rodzinne pomiędzy Członkami Zarządu a Członkami Rady Nadzorczej, tj. Prezes Zarządu, Damian Szymański jest synem Krzysztofa Szymańskiego - Członka Rady Nadzorczej.

**Sprawowanie funkcji administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w innych podmiotach**
Żaden Członek Zarządu nie sprawuje innych niż wyżej wskazane, funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w jakiejkolwiek innej spółce, ani nie pełni poza Spółką żadnych ważnych funkcji, które mogłyby być istotne dla Spółki.

## 12.2. Organ Nadzorczy

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Zgodnie ze Statutem Spółki (Załącznik nr 1 do Prospektu) Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych na okres wspólnej kadencji wynoszącej 3 (trzy) lata. Członkowie Rady Nadzorczej z zastrzeżeniem istniejących na mocy Statutu Spółki uprawnień osobistych, o których mowa poniżej, są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, które określa również liczbę członków powoływanych na daną kadencję. Pierwsza Rada Nadzorcza została powołana przy przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną.

Na mocy § 20 Statutu:

1) Iridium Media Group GmbH przysługuje uprawnienie osobiste do powołania i odwołania jednego członka Rady Nadzorczej Spółki, jeżeli w chwili powołania lub odwołania tego członka Rady Nadzorczej posiada więcej niż 15 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, oraz
2) Panu Damianowi Szymańskiemu przysługuje uprawnienie osobiste do powołania i odwołania jednego członka Rady Nadzorczej Spółki, jeżeli w chwili powołania lub odwołania tego członka Rady Nadzorczej posiada więcej niż 15 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Wykonanie ww. uprawnień osobistych jest wykonywane przez złożenie Spółce przez uprawnionego akcjonariusza pisemnego oświadczenia, do którego dołącza się oświadczenie osoby powołanej do Rady Nadzorczej, zawierające jej

zgodę na pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki oraz świadectwo depozytowe albo świadectwo rejestrowego potwierdzające dysponowanie przez uprawnionego odpowiednia ilością głosów na walnym zgromadzeniu.

Członkowie Rady Nadzorczej powołani na mocy ww. uprawnień osobistych mogą zostać odwołani tylko przez akcjonariuszy, którym przysługuje uprawnienie osobiste do ich powoływania, oraz przez Walne Zgromadzenie. W przypadku odwołania członka Rady Nadzorczej akcjonariusz, który powołał danego członka Rady Nadzorczej na podstawie przysługującego mu uprawnienia osobistego jest uprawniony do powołania członka Rady Nadzorczej w miejsce odwołanego członka.

Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, jak również z chwilą odwołania ze składu Rady Nadzorczej, śmierci albo rezygnacji.

Każdy członek Rady Nadzorczej może zrezygnować ze swojej funkcji, przedkładając Przewodniczącemu Rady Nadzorczej oraz Zarządowi pisemne zawiadomienie na co najmniej cztery tygodnie przed planowanym dniem ustąpienia z wykonywania funkcji członka Rady Nadzorczej. Termin określony w zdaniu pierwszym może zostać skrócony, jeśli z takim wnioskiem zwrócił się do Rady Nadzorczej członek Rady Nadzorczej, o którym mowa w zdaniu pierwszym, a Rada Nadzorcza wyraziła na to zgodę.

W przypadku wygaśnięcia, wskutek śmierci lub rezygnacji, mandatu członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie przed upływem kadencji, pozostali członkowie Rady Nadzorczej uprawnieni są do dokooptowania w jego miejsce nowego członka Rady Nadzorczej, w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów wszystkich tych członków. Mandat tak powołanego członka Rady Nadzorczej wygaśnie, jeżeli jego wybór nie zostanie zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie, które zostanie zwołane jako pierwsze po powołaniu członka Rady Nadzorczej w sposób określony w zdaniu poprzednim. W danym czasie, w skład Rady Nadzorczej może wchodzić nie więcej niż dwóch członków powołanych w trybie niniejszego postanowienia, co do których nie została podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu ich powołania. W przypadku niezatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie wyboru nowego członka Rady Nadzorczej, dokonanego w sposób określony w zdaniu pierwszym, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady Nadzorczej na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. Wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej w związku z brakiem jego zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie nie wpływa na skuteczność uchwał oraz czynności nadzorczych, w których podejmowaniu brał udział.

Rada Nadzorcza spośród swoich członków powołuje i odwołuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a także może powołać Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Sekretarza Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów prawa, Statutu oraz Regulaminu, do którego uchwalenia upoważniona jest Rada Nadzorcza.

**Kompetencje Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza dokonuje oceny sprawozdań zarządu z działalności Spółki i sprawozdań finansowych Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym, jak również wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty. Rada Nadzorcza składa Walnemu Zgromadzeniu coroczne pisemne sprawozdanie z wyników powyższej oceny.

W celu wykonania swoich obowiązków rada nadzorcza może badać wszystkie dokumenty spółki, dokonywać rewizji stanu majątku spółki oraz żądać od zarządu, prokurentów i osób zatrudnionych w spółce na podstawie umowy o pracę lub wykonujących na rzecz spółki w sposób regularny określone czynności na podstawie umowy o dzieło, umowy zlecenia albo innej umowy o podobnym charakterze sporządzenia lub przekazania wszelkich informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień dotyczących spółki, w szczególności jej działalności lub majątku. Przedmiotem żądania mogą być również posiadane przez organ lub osobę obowiązaną informacje, sprawozdania lub wyjaśnienia dotyczące spółek zależnych oraz spółek powiązanych. Rada Nadzorcza może zawieszać w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegować 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. Rada Nadzorcza nie ma prawa wydawania Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również wybór firmy audytorskiej do badania lub przeglądu sprawozdań finansowych (na wniosek Zarządu lub z własnej inicjatywy).

Stosownie do § 21 Statutu do obowiązków Rady Nadzorczej należy wykonywanie uprawnień przewidzianych w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w tym zwłaszcza:

- rozpatrywanie rocznych planów działania Spółki, sporządzonych przez Zarząd oraz ich niezbędnych zmian lub uzupełnień,
- ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania pisemnego z wyników powyższej oceny,
- składanie wniosków do Walnego Zgromadzenia o udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonywania obowiązków,
- reprezentowanie Spółki w umowach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu oraz w sporach między nimi, o ile Walne Zgromadzenie nie ustanowiło pełnomocnika do tych spraw,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie wysokości ich wynagrodzenia,
- zawieszanie - z ważnych powodów - w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie - na okres nie dłuższy niż trzy miesiące - członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności,
- wyrażenie zgody na zawiązanie spółek prawa handlowego, przystępowanie Spółki do lub wyjście Spółki z innych spółek oraz nabywanie, obejmowanie i zbywanie udziałów lub akcji w innych spółkach,
- uchwalanie Regulaminu działania Zarządu,
- uchwalanie Regulaminu działania Rady Nadzorczej
- wyrażenie zgody na zastawienie akcji i udziałów posiadanych w innych spółkach,

- zatwierdzenie strategii rozwoju Spółki przygotowanej przez Zarząd Spółki w formie Biznes Planu oraz wszelkich zmian do niej,
- wyrażenie zgody na zajmowanie się przez członków Zarządu interesami konkurencyjnymi oraz na uczestnictwo w spółce konkurencyjnej,
- zwoływanie Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go we właściwym czasie,
- wyrażenie zgody na ustanawianie prokury,
- wyrażenie zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,
- sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki, badanie wszystkich dokumentów, sprawozdań oraz stanu majątku Spółki,
- wyrażenie zgody na emisję zabezpieczonych papierów dłużnych,
- wyrażenie zgody na zbycie całości lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa,
- wyrażenie zgody na likwidację Spółki lub postawienie jej w stan upadłości,
- wyrażenie zgody na udzielenie pożyczki przez Spółkę,
- wyrażenie zgody na zabezpieczenie przez Spółkę jakiegokolwiek długu lub zobowiązania jakiejkolwiek osoby trzeciej lub innej spółki,
- wyrażenie zgody na emisję lub nabycie akcji Spółki.

**Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej**

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej Emitenta został przewidziany w szczególności w § 22 Statutu Spółki oraz KSH.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych lub ustanawiać doraźny lub stały komitet rady nadzorczej, składający się z członków rady nadzorczej, do pełnienia określonych czynności nadzorczych (komitet rady nadzorczej).

Jeżeli Rada Nadzorcza została wybrana w drodze głosowania oddzielnymi grupami, każda grupa ma prawo delegować jednego spośród wybranych przez siebie członków Rady Nadzorczej do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Członkowie ci mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu z głosem doradczym. Zarząd jest obowiązany zawiadomić ich uprzednio o każdym swoim posiedzeniu oraz zarządzeniu głosowania w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Członkowie Rady Nadzorczej, delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru, otrzymują wynagrodzenie, którego wysokość ustala walne zgromadzenie. Walne zgromadzenie może powierzyć to uprawnienie radzie nadzorczej.

Zgodnie z KSH Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w razie potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz w każdym kwartale roku obrotowego.

Zgodnie z § 22 Statutu Spółki dla ważności posiedzenia Rady Nadzorczej i podejmowanych uchwał niezbędna jest obecność przynajmniej połowy jej członków, pod warunkiem powiadomienia wszystkich członków na co najmniej 5 dni roboczych przed terminem planowanego posiedzenia wraz z podaniem porządku obrad.

Zawiadomienie o posiedzeniu Rady Nadzorczej może być wysłane członkowi Rady Nadzorczej także pocztą elektroniczną, jeżeli uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący z własnej inicjatywy, na żądanie Zarządu lub członka Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, a w razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwała może być podjęta także bez posiedzenia Rady, jeżeli wszyscy jej członkowie wyrażą pisemną zgodę na jej brzmienie.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały także w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności w ramach telekonferencji lub połączenia internetowego. Wówczas uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i uchwała taka zostanie podpisana przez biorących udział w głosowaniu, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Każdy członek Rady Nadzorczej przy podejmowaniu decyzji powinien kierować się interesem Spółki. Zabronione jest wykorzystywanie sytuacji biznesowej Spółki dla własnych celów lub działając w imieniu jakiejkolwiek powiązanej osoby fizycznej, spółki, jakiejkolwiek instytucji lub stowarzyszenia w których lub na rzecz których dany członek Rady Nadzorczej działa.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczyć Członkowie Zarządu.

Posiedzenie Rady Nadzorczej może także odbyć się bez formalnego zwołania, jeżeli uczestniczą w nim wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wyrażą na to zgodę oraz żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do porządku obrad. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, na zasadach określonych w Regulaminie działania Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 23 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie określa wysokość i zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej.

**Członkowie Rady Nadzorczej**
Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzą:

- Matthias Wuensche – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Szymański – Członek Rady Nadzorczej
- Felix Regehr – Członek Rady Nadzorczej
- Christoph Bayer – Członek Rady Nadzorczej
- Sylwia Zarzycka – Członek Rady Nadzorczej
- Mateusz Kolendo – Członek Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu Rada Nadzorcza Emitenta składa się z 6 członków.

Członkowie Rady Nadzorczej Render Cube S.A. w osobach: Matthias Wünsche; Krzysztof Szymański; Felix Regehr; Christoph Bayer zostali powołani na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Render Cube sp. z o.o. w sprawie przekształcenia spółki. Uchwała została objęta protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego rep. A 5617/2020 sporządzonym przez notariusza Piotra Skoworodko z Kancelarii Notarialnej w Warszawie.

Natomiast pozostali Członkowie Rady Nadzorczej tj. Sylwia Zarzycka oraz Mateusz Kolendo powołani zostali na mocy uchwał Zgromadzenia Akcjonariuszy Render Cube S.A. podejmowanych już po przekształceniu Render Cube sp. z o.o. w Render Cube S.A. tj.:

Sylwia Zarzycka została powołana na członka Rady Nadzorczej w wyniku uchwały nr 14 podjętej w dniu 5 lipca 2021 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Render Cube S.A. Uchwała została objęta protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego rep. A 26805/2021 sporządzonym przez notariusza Annę Poswa z Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu.

Mateusz Kolendo został powołany na Członka Rady Nadzorczej w wyniku uchwały nr 6 podjętej w dniu 21 lutego 2023 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Render Cube S.A. Uchwała została objęta protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego rep. A 2384/2023. sporządzonym przez notariusza Agnieszkę Wróblewską z Kancelarii Notarialnej w Łodzi.

Żaden z Członków Rady Nadzorczej Render Cube S.A. nie został powołany w wyniku wykorzystania uprawnień osobistych przez akcjonariuszy uprawnionych do tego zgodnie z § 20 Statutu.

**Imiona i nazwiska, adresy miejsca zatrudnienia i funkcje wymienionych poniżej osób u emitenta, a także wskazanie głównych zadań wykonywanych przez te osoby**

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Rady Nadzorczej

**Matthias Wuensche – Członek Rady Nadzorczej**
Pan Matthias Wuensche jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki. Od dnia 23 września 2020 roku tj. od dnia wpisu Spółki akcyjnej do rejestru przedsiębiorców KRS, na mocy uchwały w przedmiocie przekształcenia spółki Render Cube sp. z o.o. w Render Cube S.A. pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Render Cube S.A.

Adres służbowy Pana Matthiasa Wuensche to: ul. Piotrkowska 295/7, 93-004 Łódź.

**Termin upływu kadencji**

Trzyletnia wspólna kadencja Pana Matthiasa Wuensche upływa 31 grudnia 2023 roku.

*Tabela 18: Doświadczenie Członka Rady Nadzorczej – Matthias Wuensche*

| | |
|---|---|
| Imię i nazwisko | **Matthias Wuensche** |
| Zajmowane stanowisko | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Wiek | 46 lat |

| | |
|---|---|
| Wykształcenie | wyższe |
| Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego | Magister zarządzania na Uniwersytecie w Mannheim, Niemcy. Posiada 20-letnie doświadczenie biznesowe (doradztwo gospodarcze, usługi finansowe, branża gier) na wysokich stanowiskach kierowniczych i zarządczych zdobyte m.in. w Allians Global Automotive, Allianz Partners, Roland Berger, Iridium Media Group i Toplitz Productions.<br>Obecnie pełni funkcję Dyrektora Zarządzającego w Toplitz Productions GmbH (Niemcy), Toplitz Productions GmbH (Austria), Iridium Media Group GmbH (Niemcy) oraz Maximilian Capital & Consulting UG (Niemcy). Jest również Członkiem Rady Nadzorczej w spółkach Virtual Magic Games S.A. oraz Superkami S.A. |
| Oświadczenia | ▪ nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa pełnienia funkcji członka zarządu, członka rady nadzorczej, członka organów administracyjnych, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu. Nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, wobec wskazanej osoby, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa, przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 KSH 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;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat w odniesieniu do wszelkich podmiotów, w których pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego miały miejsce przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu;<br>01.2021 – obecnie – członek Rady Nadzorczej Virtual Magic Games S.A. w likwidacji<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem wraz ze wskazaniem okresu pełnienia funkcji;<br>01.2021 – obecnie– członek Rady Nadzorczej, Virtual Magic Games S.A. w likwidacji,<br>07.2021 – obecnie – członek Rady Nadzorczej, Superkami S.A.<br>03.2022 – obecnie - członek Rady Nadzorczej, Golden Hind Games S.A.<br>06.2022 – obecnie - członek Rady Nadzorczej, Moon Punch Studio S.A.<br>11.2022 – obecnie - członek Rady Nadzorczej, Mehuman Games S.A. |

| | |
|---|---|
| | 02.2023 – obecnie - członek Rady Nadzorczej, Spacerocket Games S.A.<br>2018 – obecnie – dyrektor zarządzający Toplitz Productions z siedzibą w Irdning<br>2020 – obecnie – dyrektor zarządzający Toplitz Productions z siedzibą w Oberhaching<br>2018 – obecnie – dyrektor zarządzający Iridium Media Group GmbH<br>2018 – obecnie – dyrektor zarządzający Maximilian Capitlal & Consulting UG<br>▪ nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.<br><br>01.2021 – obecnie– członek Rady Nadzorczej, Virtual Magic Games S.A. w likwidacji,<br>07.2021 – obecnie – członek Rady Nadzorczej, Superkami S.A.<br>03.2022 – obecnie - członek Rady Nadzorczej, Golden Hind Games S.A.<br>06.2022 – obecnie - członek Rady Nadzorczej, Moon Punch Studio S.A.<br>11.2022 – obecnie - członek Rady Nadzorczej, Mehuman Games S.A.<br>02.2023 – obecnie - członek Rady Nadzorczej, Spacerocket Games S.A.<br><br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych) |

Źródło: Emitent

**Krzysztof Szymański – Członek Rady Nadzorczej**
Pan Krzysztof Szymański jest Członkiem Rady Nadzorczej Spółki. Od dnia 23 września 2020 roku tj. od dnia wpisu Spółki akcyjnej do rejestru przedsiębiorców KRS, na mocy uchwały w przedmiocie przekształcenia spółki Render Cube sp. z o.o. w Render Cube S.A. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Render Cube S.A.

Adres służbowy Pana Krzysztofa Szymańskiego to: ul. Piotrkowska 295/7, 93-004 Łódź.

**Termin upływu kadencji**

Trzyletnia wspólna kadencja Pana Krzysztofa Szymańskiego upływa 31 grudnia 2023 roku.

*Tabela 19: Doświadczenie Członka Rady Nadzorczej – Krzysztof Szymański*

| Imię i nazwisko | **Krzysztof Szymański** |
|---|---|
| Zajmowane stanowisko | Członek Rady Nadzorczej |
| Wiek | 58 lat |
| Wykształcenie | wyższe |
| Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego | Absolwent studiów licencjackich na kierunku Administracja (specjalność Administracja nieruchomości). Zatrudniony jako Główny Specjalista ds. Administracji oraz na stanowisku Kierownika Kancelarii Tajnej w Przedsiębiorstwie „Agat" S.A. |
| Oświadczenia | ▪ nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do |

| | |
|---|---|
| | równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa pełnienia funkcji członka zarządu, członka rady nadzorczej, członka organów administracyjnych, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu. Nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, wobec wskazanej osoby, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa, przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 KSH 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;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat w odniesieniu do wszelkich podmiotów, w których pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie miały miejsca przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat, dana osoba nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem wraz ze wskazaniem okresu pełnienia funkcji<br>▪ nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych) |

Źródło: Emitent

**Sylwia Zarzycka – Członek Rady Nadzorczej**
Pani Sylwia Zarzycka jest Członkiem Rady Nadzorczej Spółki. Od dnia 23 września 2020 roku tj. od dnia wpisu Spółki akcyjnej do rejestru przedsiębiorców KRS, na mocy uchwały w przedmiocie przekształcenia spółki Render Cube sp. z o.o. w Render Cube S.A. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Render Cube S.A.

Adres służbowy Pani Sylwii Zarzyckiej to: ul. Piotrkowska 295/7, 93-004 Łódź.

**Termin upływu kadencji**

Trzyletnia wspólna kadencja Pani Sylwii Zarzyckiej upływa 31 grudnia 2023 roku.

*Tabela 20: Doświadczenie Członka Rady Nadzorczej – Sylwia Zarzycka*

| | |
|---|---|
| Imię i nazwisko | **Sylwia Zarzycka** |
| Zajmowane stanowisko | Członek Rady Nadzorczej |
| Wiek | 49 lat |
| Wykształcenie | wyższe |
| Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego | Absolwentka Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Wrocławskiego na kierunku prawo. Radca prawny nr 1630 w Okręgowej Izbie Radców Prawnych we Wrocławiu. Ukończyła Szkołę Prawa Amerykańskiego przy Uniwersytecie Wrocławskim i Uniwersytecie Chicago Kent. Początkowo pracowała jako prawnik w Kancelarii CWW S.Cetera, M.Węgrzyn – Wysocka i Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów sp. k., następnie jako radca prawny w Grupie Selena FM S.A. W 2015 roku założyła kancelarię SZW Legal Sylwia Zarzycka i Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych, a od 2021 roku jest wspólnikiem i Prezesem Zarządu spółki Perfect Service Sp. z o.o. Obecnie pełni również funkcję Prezesa Zarządu Fundacja Między Niebem a Ziemią, której jest fundatorką oraz Prezesa Zarządu spółki „Perfect Sevice" sp. z o.o., której jest wspólnikiem. |
| Oświadczenia | ▪ nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisana do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie została pozbawiona przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie została pozbawiona przez sąd prawa pełnienia funkcji członka zarządu, członka rady nadzorczej, członka organów administracyjnych, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu. Nie została również skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, wobec wskazanej osoby, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa, przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 KSH 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;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat w odniesieniu do wszelkich podmiotów, w których pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego miały miejsce przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu;<br>07.2021 – obecnie – członek Rady Nadzorczej Virtual Magic Games S.A. w likwidacji<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem wraz ze wskazaniem okresu pełnienia funkcji;<br>01.2021 – obecnie – wspólnik i Prezes Zarządu spółki Perfect Service sp. z o.o.<br>05.2011 – obecnie – fundatorka i Prezes Zarządu Fundacji Między |

| | |
|---|---|
| | Niebem a Ziemią<br>07.2021 – 11.2022– członek Rady Nadzorczej Virtual Magic Games S.A. w likwidacji<br>07.2021 – obecnie – członek Rady Nadzorczej Superkami S.A.<br>06.2022 – 11.2022 – członek Rady Nadzorczej Moon Punch Studio S.A.<br>06.2018 – 10.2021 – członek Rady Nadzorczej Altus S.A.<br>▪ nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu konkurencyjnej osoby prawnej;<br><br>07.2021 – 11.2022– członek Rady Nadzorczej Virtual Magic Games S.A. w likwidacji<br>07.2021 – obecnie – członek Rady Nadzorczej Superkami S.A.<br>06.2022 – 11.2022 – członek Rady Nadzorczej Moon Punch Studio S.A.<br><br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych) |

Źródło: Emitent

**Felix Regehr – Członek Rady Nadzorczej**

Pan Felix Regehr jest Członkiem Rady Nadzorczej Spółki. Od dnia 23 września 2020 roku tj. od dnia wpisu Spółki akcyjnej do rejestru przedsiębiorców KRS, na mocy uchwały w przedmiocie przekształcenia spółki Render Cube sp. z o.o. w Render Cube S.A. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Render Cube S.A.

Adres służbowy Pana Felixa Regehra to: ul. Piotrkowska 295/7, 93-004 Łódź.

**Termin upływu kadencji**

Trzyletnia wspólna kadencja Pana Felixa Regehra upływa 31 grudnia 2023 roku.

*Tabela 21: Doświadczenie Członka Rady Nadzorczej – Felixa Regehra*

| Imię i nazwisko | **Felix Regehr** |
|---|---|
| Zajmowane stanowisko | Członek Rady Nadzorczej |
| Wiek | 63 |
| Wykształcenie | wyższe |
| Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego | Magister zarządzania uzyskany na Uniwersytecie Lidwigs-Maximilians w Monachium, Niemcy. Przedsiębiorca z branży finansów przedsiębiorstw i funduszy Private Equity z 25-letnim doświadczeniem. Od 2017 założyciel oraz dyrektor zarządzający Regehr Vermogensverwaltung GmbH – podmiotu z branży Private Equity. Wcześniej, w latach 2001 – 2016, ył założycielem i dyrektorem zarządzającym CAPEO GmbH (spółka doradcza) oraz założycielem i dyrektorem zarządzającym Smart. IPO AG (1999-2001), czy dyrektorem zarządzającym Dr. Ferber & Partner GmbH. |
| Oświadczenia | ▪ nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisana do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie została pozbawiona przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie została pozbawiona przez sąd prawa pełnienia funkcji członka zarządu, członka rady nadzorczej, członka |

| | |
|---|---|
| | organów administracyjnych, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu. Nie została również skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, wobec wskazanej osoby, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa, przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 KSH 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;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat w odniesieniu do wszelkich podmiotów, w których pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego miały miejsce przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu;<br>07.2021 – obecnie – członek Rady Nadzorczej Virtual Magic Games S.A. w likwidacji<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat, dana osoba nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem wraz ze wskazaniem okresu pełnienia funkcji:<br>07.2021 – obecnie – członek Rady Nadzorczej Virtual Magic Games S.A.<br>07.2021 – obecnie – członek Rady Nadzorczej Superkami S.A.<br>03.2021 – obecnie – członek Rady Nadzorczej Moon Punch Games S.A.<br>03.2022 – obecnie – członek Rady Nadzorczej Golden Hind Games S.A.<br>11.2022 – obecnie – członek Rady Nadzorczej Mehuman Games S.A.<br>02.2023 – obecnie – członek Rady Nadzorczej SpaceRocket Games S.A.<br>2000 – obecnie – dyrektor zarządzający CAPEO GmbH<br>2001 – obecnie – dyrektor zarządzający Regehr Vermögensverwaltung GmbH<br>2013 – obecnie – dyrektor zarządzający IF Regehr GmbH<br>2013 – obecnie – dyrektor zarządzający Regehr Son Puca SL,<br>2023 – obecnie – dyrektor zarządzający Eccelium Holding GmbH<br>2022 – obecnie – dyrektor zarządzający Eccelium GP GmbH<br>2022 – obecnie - dyrektor zarządzający Eccelium Partners I GP GmbH<br>2022 – obecnie – dyrektor zarządzający FEMI Immobilien GmbH<br>▪ nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu konkurencyjnej osoby prawnej;<br><br>07.2021 – obecnie – członek Rady Nadzorczej Virtual Magic Games S.A.<br>07.2021 – obecnie – członek Rady Nadzorczej Superkami S.A. |

| | |
|---|---|
| | 03.2021 – obecnie – członek Rady Nadzorczej Moon Punch Games S.A.<br>03.2022 – obecnie – członek Rady Nadzorczej Golden Hind Games S.A.<br>11.2022 – obecnie – członek Rady Nadzorczej Mehuman Games S.A.<br>02.2023 – obecnie – członek Rady Nadzorczej SpaceRocket Games S.A.<br><br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych) |

Źródło: Emitent

**Christoph Bayer – Członek Rady Nadzorczej**
Pan Christoph Bayer jest Członkiem Rady Nadzorczej Spółki. Od dnia 23 września 2020 roku tj. od dnia wpisu Spółki akcyjnej do rejestru przedsiębiorców KRS, na mocy uchwały w przedmiocie przekształcenia spółki Render Cube sp. z o.o. w Render Cube S.A. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Render Cube S.A.

Adres służbowy Pana Christopha Bayera to: ul. Piotrkowska 295/7, 93-004 Łódź.

**Termin upływu kadencji**

Trzyletnia wspólna kadencja Pana Christopha Bayera upływa 31 grudnia 2023 roku.

*Tabela 22: Doświadczenie Członka Rady Nadzorczej – Christopha Bayera*

| Imię i nazwisko | **Christoph Bayer** |
|---|---|
| Zajmowane stanowisko | Członek Rady Nadzorczej |
| Wiek | 64 |
| Wykształcenie | wyższe |
| Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego | Wykształcenie potwierdzone stanowym egzaminem z prawa na Uniwersytecie w Monachium oraz Certyfikatem Bankiera uzyskanym od Deutsche Banku. Przedsiębiorca w branży gier z 25-letnim doświadczeniem. Pełni funkcję Dyrektora Zarządzającego w CB Vermoegensverwaltung GmbH, Vibbla Technology GmbH oraz jest członkiem Rady Nadzorczej Virtual Magic Games S.A. w likwidacji. Wcześniej doświadczenie zdobywał w PCSL Software S.a.r.l (dyrektor zarządzający odpowiedzialny za sprzedaż), MaxMedia Gmbh (założyciel oraz dyrektor zarządzający, oprogramowanie OCR), Iridium Media Group oraz Toplitz Productions. |
| Oświadczenia | ▪ nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa pełnienia funkcji członka zarządu, członka rady nadzorczej, członka organów administracyjnych, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu. Nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, |

| | |
|---|---|
| | które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, wobec wskazanej osoby, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa, przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 KSH 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;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat w odniesieniu do wszelkich podmiotów, w których pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego miały miejsce przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu;<br>07.2021 – obecnie – członek Rady Nadzorczej Virtual Magic Games S.A. w likwidacji<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem wraz ze wskazaniem okresu pełnienia funkcji:<br>07.2021 – obecnie – członek Rady Nadzorczej Virtual Magic Games S.A. w likwidacji<br>2002 – obecnie – dyrektor zarządzający CB Vermögensverwaltungs GmbH<br>2016 – obecnie – dyrektor zarządzający Vibbla Technology GmbH<br>▪ nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu konkurencyjnej osoby prawnej;<br><br>07.2021 – obecnie – członek Rady Nadzorczej Virtual Magic Games S.A. w likwidacji<br><br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych) |

Źródło: Emitent

**Mateusz Kolendo – Członek Rady Nadzorczej**
Pan Mateusz Kolendo jest Członkiem Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 21 lutego 2023 roku na mocy uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Adres służbowy Pana Mateusza Kolendo to: ul. Piotrkowska 295/7, 93-004 Łódź.

**Termin upływu kadencji**

Trzyletnia wspólna kadencja Pana Mateusza Kolendo upływa 31 grudnia 2023 roku.

*Tabela 23: Doświadczenie Członka Rady Nadzorczej – Mateusza Kolendo*

| | |
|---|---|
| Imię i nazwisko | Mateusz Kolendo |
| Zajmowane stanowisko | Członek Rady Nadzorczej |
| Wiek | 45 lat |
| Wykształcenie | wyższe |

| | |
|---|---|
| Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego | Absolwent Wydziału Zarządzania Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, ze specjalnością Zarządzanie Inwestycjami i Nieruchomościami. Ukończył również studia podyplomowe na tej samej uczelni na kierunkach Księgowość i Finanse oraz Gospodarka Nieruchomościami.<br>W latach 2006 – 2009 brał udział w cyklu szkoleń dla kadry menadżerskiej Skanska S.A<br>Obecnie Członek Zarządu spółki Erigo Development Sp. z o.o. (od 2016 roku) oraz Alcea Invest sp. z o.o. (od 2022 roku)<br>Od 2014 roku członek Rady Nadzorczej notowanej na New Connect spółki Neptis S.A., od 2021 roku członek Rady Nadzorczej Virtual Magic Games S.A. w likwidacji, a od 2022 roku członek Rady Nadzorczej Moon Punch Studio S.A. W latach 2011-2016 zasiadał w Zarządach spółek Grupy Kapitałowej PBG DOM – deweloperskiego ramienia PBG S.A.<br>W 2005 roku uzyskał Certyfikat Księgowego przyznawany, przez Ministra Finansów, który uprawnia do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych. Od 2011 roku pan Mateusz Kolendo prowadzi działalność gospodarczą pod firmą Mateusz Kolendo. |
| Oświadczenia | ▪ nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa pełnienia funkcji członka zarządu, członka rady nadzorczej, członka organów administracyjnych, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu. Nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, wobec wskazanej osoby, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa, przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 KSH 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;<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat w odniesieniu do wszelkich podmiotów, w których pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego miały miejsce przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu;<br>07.2021 – obecnie – członek Rady Nadzorczej Virtual Magic Games S.A. w likwidacji<br>▪ w okresie ostatnich 5 lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem wraz ze wskazaniem okresu pełnienia funkcji:<br>Erigo Development Sp. z o.o. – wspólnik i członek zarządu (od 2016 do chwili obecnej)<br>Alcea Invest Sp. z o.o. – wspólnik i członek zarządu (od 2022 do chwili obecnej)<br>Villarica Sp. z o.o. – wspólnik (od 2012 do chwili obecnej) |

| | |
|---|---|
| | Neptis S.A. – członek Rady Nadzorczej (od 2014 do chwili obecnej)<br>Moon Punch Studio S.A. – członek Rady Nadzorczej (od 2022 do chwili obecnej)<br>Virtual Magic Games S.A. w likwidacji – członek Rady Nadzorczej (od 2021 do chwili obecnej)<br>Strzeszyn Park S.A. – członek Rady Nadzorczej (od 2020 do 2021 roku)<br>▪ nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu konkurencyjnej osoby prawnej;<br><br>Moon Punch Studio S.A. – członek Rady Nadzorczej (od 2022 do chwili obecnej)<br>Virtual Magic Games S.A. w likwidacji – członek Rady Nadzorczej (od 2021 do chwili obecnej)<br><br>▪ w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych) |

Źródło: Emitent

## 12.3. Członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla

W Spółce poza członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie występują inne osoby, które sprawują funkcje kierownicze wyższego szczebla.

Rafał Puczyński pełni funkcję prokurenta na uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 28 czerwca 2023 roku.

## 12.4. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród członków kadry kierowniczej wyższego szczebla

**Konflikt interesów**

Pomiędzy Panem Damianem Szymańskim - Prezesem Zarządu i Panem Krzysztofem Szymańskim - Członkiem Rady Nadzorczej oraz Członkiem Komitetu Audytu, a Spółką, zachodzi konflikt interesów z uwagi na powiązania rodzinne wskazanych osób (kolejno syn i ojciec).

Na Datę Prospektu, w odniesieniu do Prezesa i Wiceprezesa Zarządu ani do sześciu Członków Rady Nadzorczej nie występują inne niż wskazane powyżej faktyczne ani potencjalne konflikty interesów pomiędzy ich interesem osobistym, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki, w tym związane z pełnieniem przez nich funkcji w innych podmiotach gospodarczych o charakterze konkurencyjnym wobec Spółki.

Na Datę Prospektu, w odniesieniu do Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej nie istnieje potencjalny konflikt interesów pomiędzy jego interesem osobistym, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki, w tym związanymi z pełnieniem przez nich funkcji w innych podmiotach gospodarczych o charakterze konkurencyjnym wobec Spółki.

Zarząd Emitenta nie posiada wiedzy o umowach i porozumieniach ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby zarządzające i nadzorujące zostały wybrane na członków tych organów.

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, wśród członków Zarządu oraz wśród członków Rady Nadzorczej nie występują inne niż wymienione powyżej potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

**Umowy i porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej**

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, Śródrocznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu nie zostały zawarte żadne umowy lub porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby wskazane w Pozycji 12.1 zostały wybrane na członków organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta.

**Umowy i porozumienia z Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej**

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, Śródrocznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Spółka nie dokonywała innych niż opisane w Sekcji 17 – „Transakcje z podmiotami powiązanymi" transakcji z Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej, ani nie dokonała wypłaty świadczeń innych niż opisane w poniższej Sekcji 13 – „Wynagrodzenia i świadczenia".

# 13. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA

## 13.1. Wynagrodzenie i zasady zatrudnienia członków organów zarządczych i nadzorczych

**Wynagrodzenie i zasady zatrudnienia Członków Zarządu**

Zgodnie ze Statutem członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie za pełnienie swoich obowiązków w wysokości ustalonej w uchwale Rady Nadzorczej. Członek Zarządu może być zatrudniony na podstawie umowy o pracę lub innej umowy. Na dzień Prospektu Członkowie Zarządu są zatrudnieni w Spółce na podstawie umowy o pracę.

W dniu 21 lutego 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4 w sprawie przyjęcia polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Z dniem dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym Rada Nadzorcza będzie ustalała wynagrodzenie Zarządu przy uwzględnieniu ww. polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie w związku z:

a) powołaniem przez Radę Nadzorczą - przy uwzględnieniu okresu kadencji oraz zasad dotyczących odwołania członka Zarządu wskazanych w Statucie i/lub;
b) umową o pracę albo umową cywilnoprawnej (umowa o zarządzanie, kontrakt menedżerski, itp.), przy której zawieraniu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia, przy czym powyższe umowy mogą być zawierane na czas oznaczony odpowiadający okresowi pełnienia funkcji członka Zarządu lub na czas nieoznaczony. Powyższe umowy podlegają rozwiązaniu na warunkach wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz dobrych praktyk rynkowych.

Podstawa zatrudnienia i wynagrodzenie członków Zarządu ustalane są na podstawie uchwały Rady Nadzorczej, przy uwzględnieniu skali działalności, sytuacji finansowej Spółki i warunków rynkowych - w oparciu o analizę rynkowych stawek płac dla osób pełniących funkcję członków Zarządu w podmiotach o podobnym profilu i zakresie prowadzonej działalności. Indywidualne wynagrodzenia członków Zarządu mogą być zróżnicowane w zależności od pełnionej przez nich funkcji pozostając w rozsądnej relacji do zakresu zadań i odpowiedzialności oraz będąc dostosowane do posiadanych kwalifikacji, umiejętności, doświadczenia oraz obiektywnych, mierzalnych efektów zarządzania działalnością Spółki.

Członkowie Zarządu otrzymują:

a) stałe wynagrodzenie miesięczne (z uwzględnieniem ew. okresowych waloryzacji) wypłacane w formie pieniężnej, wynikające ze stosunku powołania (wynagrodzenie korporacyjne) i/lub zawartej umowy o pracę albo umowy cywilnoprawnej (umowa o zarządzanie, kontrakt menedżerski, itp.);
b) dodatkowe wynagrodzenie zmienne w postaci systemów premiowych, które będą ustalone i wdrażane przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie.

Stosowane kryteria przyznawania zmiennych składników przyczyniają się do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności Spółki poprzez rozsądne i przejrzyste powiązanie wyników zarządzania z wysokością wynagrodzenia członków Zarządu. Działalności Spółki nie cechuje negatywny wpływ na środowisko ani na społeczność, w której funkcjonuje Spółka, w związku z czym Rada Nadzorcza może, ale nie musi przy ustalaniu zmiennych składników wynagradzania członków Zarządu w sposób bezpośredni uwzględniać kryteriów dotyczących interesów społecznych, przyczyniania się Spółki do ochrony środowiska oraz podejmowania działań nakierowanych na zapobieganie negatywnym skutkom społecznym działalności Spółki i ich likwidowanie.

Odroczenie wypłaty oraz ewentualne żądanie przez Spółkę zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia członków Zarządu może nastąpić w przypadkach określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa.

Przy uwzględnieniu zasad wynikających z obowiązujących przepisów prawa, członkom Zarządu przysługuje zwrot koniecznych kosztów i wydatków poniesionych w związku z wykonywaniem obowiązków wynikających z pełnionej funkcji lub zawartej ze Spółką umowy, w szczególności koszt odbywania podróży służbowych oraz koszt noclegu i wyżywienia, na podstawie przedstawionych Spółce właściwych dowodów księgowych (rachunki / faktury). Spółka pokrywa wydatki reprezentacyjne oraz może zapewnić członkom Zarządu dodatkowe świadczenia niepieniężne w postaci pojazdu służbowego, wyposażenia w sprzęt elektroniczny i środki komunikacji osobistej, jak również inne benefity takie jak dostęp do określonych usług i świadczeń (usługi medyczne, usługi pro-zdrowotne i rekreacyjne), przy uwzględnieniu dobrych praktyk w tym zakresie.

Członkowie Zarządu podlegają ubezpieczeniu od odpowiedzialności cywilnej (ubezpieczenie OC członków organów Spółki (D&O).

Zważywszy, że lojalność i zaangażowanie członków Zarządu ma podstawowe znaczenie dla zapewnienia pomyślnego rozwoju działalności Spółki, a także działając w przekonaniu, że stabilizacja zatrudnienia oraz zapewnienie pełnej identyfikacji z interesem Spółki, jak również stworzenie skutecznych instrumentów motywacyjnych, przyczyni się do długoterminowej budowy jej wartości, członkom Zarządu może zostać przyznane dodatkowe wynagrodzenie w formie instrumentów finansowych, w szczególności w ramach programu motywacyjnego (programu akcji pracowniczych).

Uchwalona przez Walne Zgromadzenie Spółki Polityka Wynagrodzeń (która będzie obowiązywała od dnia dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym) nie zakłada żadnej stałej proporcji pomiędzy stałymi i zmiennymi składnikami wynagrodzeń członków Zarządu. Wysokość przyznanych wynagrodzeń jest uzależniona od ww. obiektywnych, mierzalnych i przejrzystych kryteriów, w celu zapobiegania konfliktom interesów, realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności spółki przy uwzględnieniu perspektywy długoterminowej systematycznej budowy wartości Spółki.

Z tytułu pełnienia funkcji zarządczych Prezes Zarządu Damian Szymański otrzymał w 2022 roku wynagrodzenie w wysokości 227.778,43 zł. Natomiast z tytułu umowy o świadczenie usług łączna wartość wynagrodzenia w 2022 roku wyniosła 211.200,00 zł. W 1-3 kw. 2023 roku z tytułu pełnienia funkcji zarządczych Prezesa Zarządu Damian Szymański otrzymał 170.195,93 zł, a z tytułu umowy o świadczenie usług 212.400,00 zł.

Z tytułu pełnienia funkcji zarządczych Wiceprezes Michał Nowak otrzymał w 2022 roku wynagrodzenie w wysokości 187.200,00 zł. Natomiast z tytułu umowy o świadczenie usług łączna wartość wynagrodzenia w 2022 roku wyniosła 102.000,00 zł. W 1-3 kw. 2023 roku z tytułu pełnienia funkcji zarządczych Wiceprezes Michał Nowak otrzymał 140.400,00 zł, a z tytułu umowy o świadczenie usług 117.000,00 zł.

Członkowie zarządu pełnią funkcję zarządczą na podstawie umowy o pracę.

Na Datę Prospektu w Spółce nie występują świadczenia warunkowe lub odroczone, przysługujące Członkom Zarządu.

Na Datę Prospektu nie istnieją umowy zawarte pomiędzy Członkami Zarządu i Spółką określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania umowy.

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych członkom Zarządu za lata 2020-2022 i za 1-3 kw. 2023 roku.

*Tabela 24 Wynagrodzenie członków Zarządu za rok obrotowy 2020 w PLN*

| Damian Szymański | Pełniona funkcja | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji | Okres Transakcji |
|---|---|---|---|---|
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług) | Dyrektor Kreatywny* | Świadczenie usług | 244.050,00 | 01.01.2020-31.12.2020 |
| Świadczenia od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Inne transakcje z Emitentem | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

| Michał Nowak | Pełniona funkcja | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji | Okres Transakcji |
|---|---|---|---|---|
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług) | Producent i Game Designer** | Świadczenie usług | 111.000,00 | 01.01.2020-31.12.2020 |
| Świadczenia od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z Emitentem | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, przeliczenia Emitenta

*Tabela 25 Wynagrodzenie członków Zarządu za rok obrotowy 2021 w PLN*

| Damian Szymański | Pełniona funkcja | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji | Okres Transakcji |
|---|---|---|---|---|
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta | Prezes Zarządu | Pełnienie funkcji zarządczych | 155.125,29 | 01.01.2021-31.12.2021 |
| Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług) | Dyrektor Kreatywny* | Świadczenie usług | 157.500,00 | 01.01.2021-31.12.2021 |
| Świadczenia od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Inne transakcje z Emitentem | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

| Michał Nowak | Pełniona funkcja | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji | Okres Transakcji |
|---|---|---|---|---|
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta | Wiceprezes Zarządu | Pełnienie funkcji zarządczych | 91.415,69 | 01.01.2021-31.12.2021 |
| Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług) | Producent i Game Designer** | Świadczenie usług | 90.500,00 | 01.01.2021-31.12.2021 |
| Świadczenia od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z Emitentem | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, przeliczenia Emitenta

*Tabela 26: Wynagrodzenie członków Zarządu za rok obrotowy 2022 w PLN*

| Damian Szymański | Pełniona funkcja | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji | Okres Transakcji |
|---|---|---|---|---|
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta | Prezes Zarządu | Pełnienie funkcji zarządczych | 227.778,43 | 01.01.2022-31.12.2022 |
| Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług) | Dyrektor Kreatywny* | Świadczenie usług | 211.200,00 | 01.01.2022-31.12.2022 |
| Świadczenia od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Inne transakcje z Emitentem | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

| Michał Nowak | Pełniona funkcja | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji | Okres Transakcji |
|---|---|---|---|---|
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta | Wiceprezes Zarządu | Pełnienie funkcji zarządczych | 187.200,00 | 01.01.2022-31.12.2022 |
| Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług) | Producent i Game Designer** | Świadczenie usług | 102.000,00 | 01.01.2022-31.12.2022 |
| Świadczenia od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z Emitentem | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, przeliczenia Emitenta

*Tabela 27: Wynagrodzenie członków Zarządu za 1-3 kw. 2023 roku w PLN*

| Damian Szymański | Pełniona funkcja | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji | Okres Transakcji |
|---|---|---|---|---|
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta | Prezes Zarządu | Pełnienie funkcji zarządczych | 170,195,93 | 01.01.2023-30.09.2023 |
| Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług) | Dyrektor Kreatywny* | Świadczenie usług | 212.400,00 | 01.01.2023-30.09.2023 |
| Świadczenia od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z Emitentem | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

| Michał Nowak | Pełniona funkcja | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji | Okres Transakcji |
|---|---|---|---|---|
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta | Wiceprezes Zarządu | Pełnienie funkcji zarządczych | 140.400,00 | 01.01.2023-30.09.2023 |
| Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług) | Producent i Game Designer** | Świadczenie usług | 117.000,00 | 01.01.2023-30.09.2023 |
| Świadczenia od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z Emitentem | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, przeliczenia Emitenta

*Tabela 28: Wynagrodzenie członków Zarządu w latach 2020 – 2022 (w PLN) i w 1-3 kw. 2023 roku*

| Lp. | Członek zarządu | Stanowisko | Rok zakończony 31 grudnia 2020 | Rok zakończony 31 grudnia 2021 | Rok zakończony 31 grudnia 2022 | 1-3 kw. 2023 roku |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1. | Damian Szymański | Prezes Zarządu oraz Dyrektor Kreatywny* | 244 050,00 | 312.625,29 | 438.978,43 | 382.595,93 |
| 2. | Michał Nowak | Wiceprezes Zarządu oraz Producent i Game Designer** | 111 000,00 | 181.915,69 | 289.200,00 | 257.400,00 |
| **Razem** | | | **355 050,00** | **494.540,98** | **728.178,43** | **639.995,93** |

*Źródło: Przeliczenia Emitenta na bazie danych księgowych objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznymi Informacjami Finansowymi*

* Wskazana nazwa stanowiska jest nazwą roboczą. Damian Szymański współpracuje ze Spółką na podstawie kontraktu B2B, realizując prace m.in. za tworzenie modeli 3D do gry „Medieval Dynasty”.

** Wskazana nazwa stanowiska jest nazwą roboczą. Michał Nowak współpracuje ze Spółką na podstawie kontraktu B2B, realizując prace m.in. za projektowanie gry „Medieval Dynasty".

Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza poprzez podjęcie uchwały. Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym wynagrodzenie Zarządu będzie ustalane przy uwzględnieniu przyjętej przez Walne Zgromadzenie polityki wynagrodzeń członków Zarządu. Polityka wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta została przyjęta uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 lutego 2023 r. (objęta protokołem z dnia 21 lutego 2023 r. sporządzonym przez notariusza w Łodzi Agnieszkę Wróblewską Rep. A nr 2384/2023).

Zgodnie z założeniami Polityki Wynagrodzeń członkowie Zarządu pobierają wynagrodzenia na podstawie stosunku korporacyjnego wynikającego z ich powołania na okres sprawowania mandatu. Mogą ponadto otrzymywać wynagrodzenie z tytułu zawartych ze Spółką umów o pracę albo innych umów cywilnoprawnych, przy czym takie umowy mogą być zawierane na czas oznaczony odpowiadający okresowi pełnienia funkcji Członka Zarządu lub na czas nieokreślony. Umowy zawierane z członkami Zarządu wskazują przede wszystkim zakres przedmiotowy umowy, wynagrodzenie za świadczenie usług, czas trwania umowy oraz okres wypowiedzenia umowy. Umowy powinny być zawierane na zasadach rynkowych, w formie pisemnej, zgodnie z art. 379 § 1 KSH.

**Wynagrodzenie i zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej**

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jest ustalane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, przy uwzględnieniu skali działalności i sytuacji finansowej Spółki.

Z tytułu pełnienia funkcji członkowie Rady Nadzorczej otrzymują stałe wynagrodzenie miesięczne (bez względu na liczbę odbywanych posiedzeń), którego wysokość określa w odrębnej uchwale Walne Zgromadzenie. Wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków Rady Nadzorczej może być zróżnicowana w zależności od pełnionej przez nich funkcji, pozostając w rozsądnej relacji do zakresu zadań i odpowiedzialności danej osoby wynikających z przepisów prawa, postanowień Statutu, regulaminów wewnętrznych Spółki lub odpowiednich uchwał organów Spółki. Powyższe postanowienie stosuje się odpowiednio do członków Rady Nadzorczej powołanych do pracy w komitetach Rady, o ile takie zostały lub zostaną powołane.

Zgodnie z § 20 Statutu Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie, którego wysokość ustala uchwała Walnego Zgromadzenia.

Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie lub Rada Nadzorcza w odrębnej uchwale. Wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu ustala się przy odpowiednim zastosowaniu postanowień niniejszej Polityki dotyczących wynagrodzeń członków Zarządu przy uwzględnieniu celu i czasowego charakteru takiej delegacji.

Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 lutego 2023 r. postanowiono ustalić wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji na kwotę 500 PLN brutto miesięcznie dla członka

Rady Nadzorczej (w przypadku pełnienia również funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu wynagrodzenie wynosi 750 PLN brutto miesięcznie, natomiast w przypadku pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu wynagrodzenie wynosi 600 PLN brutto miesięcznie), 750 PLN brutto miesięcznie dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej (w przypadku pełnienia również funkcji członka Komitetu Audytu wynagrodzenie wynosi 1 000 PLN brutto miesięcznie). W latach 2020 - 2022 członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia.

Członkowie Rady Nadzorczej pełnią funkcję na podstawie powołania przez Walne Zgromadzenie przez okres kadencji wskazany w Statucie. W drodze wyjątku, w przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej z jakiejkolwiek przyczyny, innej niż odwołanie przez Walne Zgromadzenie lub przez uprawnionego dokooptowania (desygnowania) nowego członka Rady Nadzorczej w celu uzupełnienia jej akcjonariusza, na podstawie właściwych postanowień Statutu pozostali członkowie Rady uprawnieni są w drodze jednomyślnej decyzji do tymczasowego składu. Mandat członka Rady Nadzorczej dokooptowanego (desygnowanego) w powyższy sposób wygasa w przypadku jego niepotwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie.

W celu uniknięcia konfliktu interesów, z zastrzeżeniem innych szczegółowych postanowień niniejszej Polityki, członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują zmiennych składników wynagrodzenia, nie posiadają prawa do udziału w zysku Spółki ani prawa do wynagrodzenia w formie instrumentów finansowych lub innych świadczeń niepieniężnych. Powyższe postanowienie nie narusza jednak praw nabytych przez członka Rady Nadzorczej przed powołaniem członka do składu Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej nie jest powiązane z wynikami finansowymi Spółki.

Przy uwzględnieniu zasad wynikających z obowiązujących przepisów prawa, członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot koniecznych kosztów i wydatków związanych z udziałem w pracach Rady oraz pełnioną funkcją, w szczególności koszt odbywania podróży służbowej w celu udziału w posiedzeniu Rady, koszt noclegu i wyżywienia, na podstawie przedstawionych Spółce właściwych dowodów księgowych (rachunki / faktury).

Członkowie Rady Nadzorczej mogą podlegać ubezpieczeniu od odpowiedzialności cywilnej (ubezpieczenie OC członków organów Spółki (D&O).

*Tabela 29: Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w latach 2020 – 2022 (w PLN) i w 1-3 kw. 2023 roku*

| | Rok zakończony 31 grudnia 2020 | Rok zakończony 31 grudnia 2021 | Rok zakończony 31 grudnia 2022 | 1-3 kw. 2023 roku |
|---|---|---|---|---|
| Wynagrodzenie wypłacone Członkom Rady Nadzorczej łącznie, na dzień sprawowania funkcji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 25.450,00 |

*Źródło: Przeliczenia Emitenta na bazie danych księgowych objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznymi Informacjami Finansowymi*

## 13.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia

Emitent nie wydzielił i nie zgromadził żadnych kwot na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia. Jednocześnie Emitent wskazuje, że zgodnie z ustawą o rachunkowości nie miał podstaw do ich tworzenia.

# 14. PRAKTYKI ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

## 14.1. Data zakończenia obecnej kadencji, jeżeli dotyczy oraz okres, przez jaki osoba ta sprawowała swoją funkcję

**Zarząd Emitenta**

Stosownie do postanowień art. 369 KSH oraz Statutu Spółki kadencja każdego członka Zarządu trwa 3 (trzy) lata, a każdy z członków Zarządu jest powoływany na wspólną kadencję (§ 13 ust. 1 Statutu).

Pan Damian Szymański pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki nieprzerwanie od dnia rejestracji Spółki (przekształcenia sp. z o.o. w spółkę akcyjną) w rejestrze przedsiębiorców KRS tj. od dnia 23 września 2020 roku. Trzyletnia wspólna kadencja Pana Damiana Szymańskiego upływa 31 grudnia 2023 roku, a jego mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2023 rok.

Pan Michał Nowak pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki nieprzerwanie od dnia rejestracji Spółki (przekształcenia sp. z o.o. w spółkę akcyjną) w rejestrze przedsiębiorców KRS tj. od dnia 23 września 2020 roku. Trzyletnia wspólna kadencja Pana Michała Nowaka upływa 31 grudnia 2023 roku, a jego mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2023 rok.

Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję.

**Rada Nadzorcza**

Członkowie Rady Nadzorczej zgodnie ze Statutem powoływani są na wspólną, trzyletnią kadencję.

Członkowie Rady Nadzorczej Render Cube S.A. w osobach: Matthias Wuensche, Krzysztof Szymański, Sylwia Zarzycka, Felix Regehr, Christoph Bayer pełnią funkcję członka Rady Nadzorczej Render Cube S.A. nieprzerwanie od dnia rejestracji Spółki (przekształcenia sp. z o.o. w spółkę akcyjną) w rejestrze przedsiębiorców KRS tj. od dnia 23 września 2020 roku. Trzyletnia wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej upływa w dniu 31 grudnia 2023 roku.

Członek Rady Nadzorczej Spółki - Mateusz Kolendo został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej na mocy uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 lutego 2023 r. objętej protokołem notarialnym sporządzonym przez notariusza w Łodzi Agnieszkę Wróblewską za Rep. A nr 2386/2023. Trzyletnia wspólna kadencja członka Rady Nadzorczej Mateusza Kolendo upływa w dniu 31 grudnia 2023 roku.

W latach 2020 – 2022 i do Daty Prospektu skład Rady Nadzorczej był następujący:

1. <u>Od 1 stycznia 2020 roku do 4 lipca 2021 roku:</u>

- Matthias Wuensche – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Szymański – Członek Rady Nadzorczej
- Felix Regehr – Członek Rady Nadzorczej
- Christoph Bayer – Członek Rady Nadzorczej
- Przemysław Marmul - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 5 lipca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 14 postanowiło o powołaniu do Rady Nadzorczej Pani Sylwii Zarzyckiej na okres trwającej kadencji Rady Nadzorczej.

2. Od 5 lipca 2021 roku do 20 lutego 2023 roku:

- Matthias Wuensche – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Szymański – Członek Rady Nadzorczej
- Felix Regehr – Członek Rady Nadzorczej
- Christoph Bayer – Członek Rady Nadzorczej
- Przemysław Marmul - Członek Rady Nadzorczej
- Sylwia Zarzycka – Członek Rady Nadzorczej

Przemysław Marmul zrezygnował z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej w okresie po odbyciu ZWZA z dnia 5 lipca 2021 roku. Zmiana została zarejestrowana przez Sąd 2 września 2021 roku.

W dniu 21 lutego 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 6 postanowiło o powołaniu do Rady Nadzorczej Pana Mateusza Kolendo na okres trwającej kadencji Rady Nadzorczej.

3. Od 21 lutego 2023 roku do Dnia Prospektu

- Matthias Wuensche – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Szymański – Członek Rady Nadzorczej
- Felix Regehr – Członek Rady Nadzorczej
- Christoph Bayer – Członek Rady Nadzorczej
- Sylwia Zarzycka – Członek Rady Nadzorczej
- Mateusz Kolendo – Członek Rady Nadzorczej

## 14.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych zawartych z emitentem

Na Datę Prospektu nie istnieją umowy zawarte pomiędzy członkami Zarządu i Spółką ani pomiędzy Członkami Rady Nadzorczej i Spółką określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy lub umowy cywilnoprawnej, na podstawie której świadczone są usługi na rzecz Spółki.

## 14.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń emitenta, włącznie z imionami i nazwiskami członków danej komisji oraz podsumowaniem zasad funkcjonowania tych komisji

Rada Nadzorcza spośród swoich członków wyodrębnia komitet audytu w rozumieniu Uobr, złożony z 3 członków, których kadencja pokrywa się z kadencją Rady Nadzorczej. Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu musi posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Przynajmniej 2 (dwóch) członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, musi spełniać wymogi niezależności zgodnie z kryteriami zawartymi w art. 129 ust. 3 Uobr. Członkowie Komitetu Audytu muszą posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży Spółki. Warunek ten uznaje się za spełniony, jeżeli przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży. Komitet Audytu realizuje w szczególności zadania wskazane w art. 130 Uobr.

Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 3 z dnia 6 marca 2023 r., postanowiła spośród swoich członków wyodrębnić Komitet Audytu Spółki w rozumieniu Uobr. Na Datę Prospektu skład Komitetu Audytu jest następujący:

- Mateusz Kolendo – Przewodniczący Komitetu Audytu – niezależny, posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,

- Sylwia Zarzycka – Członek Komitetu Audytu – niezależna, posiadająca wiedzę i umiejętności z zakresu branży w jakiej działa Spółki,
- Krzysztof Szymański – Członek Komitetu Audytu.

Potwierdzeniem wiedzy i umiejętności Mateusza Kolendo w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych są następujące fakty:

- Mateusz Kolendo jest absolwentem Wydziału Zarządzania Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, ze specjalnością Zarządzanie Inwestycjami i Nieruchomościami. Ukończył również Studium Rachunkowości i Finansów oraz Studium Pośrednictwa w Obrocie Nieruchomościami na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu.
- W 2005 roku uzyskał Certyfikat Księgowego przyznawany przez Ministra Finansów, który uprawnia do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych. Od 2014 roku członek Rady Nadzorczej notowanej na NewConnect spółki Neptis S.A., od 2021 roku członek Rady Nadzorczej Virtual Magic Games S.A. w likwidacji, a od 2022 roku członek Rady Nadzorczej Moon Punch Studio S.A.

Potwierdzeniem wiedzy i umiejętności Sylwii Zarzyckiej z zakresu branży Spółki są następujące fakty:

- Sylwia Zarzycka świadczy od wielu lat usługi prawne, w tym stałą obsługę prawną na rzecz podmiotów z branży gamedev, a co za tym idzie, wykazuje się znajomością umów oraz innych dokumentów korporacyjnych, wykorzystywanych w branży gamedev, związanych w szczególności z produkcją gier, procesem wydawniczym, marketingiem, zasadami zatrudniania osób w branży oraz kontraktowania usług. Ponadto fakt posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, wynika również z ponad trzyletniego pełnienia przez Panią Sylwię Zarzycką funkcji w Radzie Nadzorczej Render Cube S.A. – z czym związane są w szczególności dokładna znajomość całego procesu produkcji i wydawania gier, zasad wprowadzania ich na rynek, weryfikowania potrzeb rynku, zasad marketingu, mechanizmów i kanałów ich dystrybucji, a także znajomość obowiązków, które ciążą na spółce publicznej notowanej na rynku zorganizowanym z branży gamedev.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 6 marca 2023 r. podjęła również uchwałę nr 7, na mocy której przyjęła Regulamin Komitetu Audytu. Regulamin Komitetu Audytu w szczególności precyzuje zadania oraz uprawnienia Komitetu Audytu:

Zadania Komitetu Audytu wynikają z art. 130 Ustawy o biegłych rewidentach oraz Rozporządzenia 537/2014. Do kompetencji Komitetu Audytu należy:

- monitorowanie:
    - procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce;
    - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
    - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania sprawozdań finansowych Spółki, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;

- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki;
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych Spółki oraz wyjaśnianie, w jaki sposób to badanie przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez nich na rzecz Spółki dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego Spółki;
- opracowywanie polityki oraz procedury wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki;
- opracowywanie polityki świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych Spółki, podmioty powiązane z tą firmą oraz przez członka sieci firmy audytorskiej (w rozumieniu przepisów powszechnie obowiązujących) dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego Spółki;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki;
- przedkładanie Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Stosownie do postanowień Ustawy o biegłych rewidentach oraz Regulaminu Komitetu Audytu jest on uprawniony do:

- żądania od Spółki udzielenia informacji, wyjaśnień i przekazania dokumentów niezbędnych do wykonania zadań Komitetu, w tym do spotykania się z pracownikami oraz współpracownikami Spółki;
- żądania omówienia przez kluczowego biegłego rewidenta z Komitetem Audytu, Zarządem lub Radą Nadzorczą Spółki kwestii wynikających z przeprowadzonego badania, które zostały wymienione w sprawozdaniu dodatkowym, o którym mowa w art. 11 Rozporządzenia nr 537/2014.

**Audyt wewnętrzny**

Na Datę Prospektu, Spółka nie ma w swojej strukturze odrębnej jednostki odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny. Biorąc pod uwagę skalę działalności Spółki, nie jest konieczne tworzenie wyodrębnionych komórek wewnętrznych realizujących zadania w obszarach kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance). W odpowiednim zakresie za ww. działania w ramach bieżącej działalności odpowiada Zarząd wraz z Radą Nadzorcza. W Spółce funkcjonuje ponadto Komitet Audytu powołany przez Radę Nadzorczą ze swojego grona.

Celem audytu wewnętrznego jest niezależne i obiektywne badanie, ocena i doskonalenie istniejących w Spółce procedur i mechanizmów kontroli wewnętrznych oraz ich praktycznego postrzegania w zakresie zgodności z przyjętymi procedurami. Audyt wewnętrzny będzie również narzędziem wspierającym proces monitorowania i oceny systemu kontroli wewnętrznej. Audytem wewnętrznym objęte będą wszystkie procesy i obszary uznane za kluczowe w Spółce m.in.: zarządzanie strategiczne, zarządzanie finansami, zarządzanie produktem oraz produkcja i dystrybucja gier. Każdy

obszar lub proces podlega audytowi wewnętrznemu co najmniej raz w roku. W przypadku wystąpienia nieprawidłowości mogą zostać przeprowadzone dodatkowe audyty. Za planowanie audytów i raportowanie o wynikach odpowiada Zarząd. Szczegółowe zasady planowania i przeprowadzania audytów wewnętrznych określane będą w ramach procedur wewnętrznych Spółki.

Komitet Audytu w razie potrzeby będzie zlecał kontrole doraźne w wybranych obszarach podmiotom zewnętrznym.

Rada Nadzorcza będzie okresowo przeglądać i oceniać dokumenty potwierdzające realizację audytu wewnętrznego z uwzględnieniem jego niezależności i znaczenia istotności raportów. Dodatkowo Rada Nadzorcza będzie dokonywała wglądu w informacje dotyczące działań podejmowanych w odniesieniu do wydawanych rekomendacji, jak również wglądu w informacje o postępach w realizacji rocznego planu audytów.

**Komitet ds. wynagrodzeń**

Emitent nie planuje powołania Komitetu do spraw wynagrodzeń.

## 14.4. Oświadczenie czy emitent stosuje procedury ładu korporacyjnego mające do niego zastosowanie - NewConnect

Zgodnie z Regulaminem GPW, spółki notowane na rynku podstawowym GPW powinny przestrzegać zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach.

Dobre Praktyki to zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszących się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy.

Regulamin GPW oraz uchwały Zarządu GPW i Rady GPW określają sposób przekazywania przez spółki giełdowe informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz zakres przekazywanych informacji.

Jeżeli określona zasada nie jest stosowana przez spółkę giełdową w sposób trwały lub została naruszona incydentalnie, spółka giełdowa ma obowiązek przekazania informacji o tym fakcie w formie raportu bieżącego.

Ponadto, spółka giełdowa jest zobowiązana dołączyć do raportu rocznego raport zawierający informacje o zakresie stosowania przez nią Dobrych Praktyk w danym roku obrotowym.

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z Inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w kwestiach nieregulowanych przez prawo.

Na Datę Prospektu, ze względu na fakt, że Akcje Spółki notowane są Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, Spółka przestrzega zasad ładu korporacyjnego określonego w Załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku, który stanowi tekst jednolity dokumentu “Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, z zastrzeżeniem następujących:

➢ *zasada 1 – Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.*

Emitent przestrzega powyższej zasady z wyłączeniem transmisji oraz upublicznienia obrad. W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji obrad WZA są niewspółmierne do potencjalnych korzyści.

➢ *zasada 3.8. – Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku, gdy Emitent takie publikuje).*

Spółka nie publikowała dotychczas prognoz wyników finansowych i aktualnie nie zamierza sporządzać prognoz finansowych.

➢ zasada 11 – *Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publiczne dostępne spotkania z inwestorami, analitykami i mediami.*

Emitent nie stosuje powyższej zasady, jednocześnie w miarę potrzeb może organizować publiczne spotkania biorąc pod uwagę ich koszt i zapotrzebowanie ze strony interesariuszy.

➢ *zasada 16 – Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.*

Sporządzanie i publikowanie raportów miesięcznych na aktualnym etapie rozwoju Spółki wiązałoby się z poświęcaniem zasobów w ilości niewspółmiernej do korzyści wynikających z publikowania raportów miesięcznych. Emitent informuje o bieżących wydarzeniach w spółce za pośrednictwem raportów bieżących oraz poprzez zamieszczanie informacji na stronie internetowej Spółki pod adresem: http://www.rendercube.pl/.

W związku z powyższym, w interesie wszystkich akcjonariuszy Spółka nie stosuje się do powyższej zasady. Na Datę Prospektu oraz w ostatnim zakończonym roku obrotowym Spółka, nie będąc spółką notowaną na głównym rynku GPW, nie stosowała zasad ładu korporacyjnego dotyczącego spółek publicznych notowanych na GPW.

## 14.5. Oświadczenie czy emitent stosuje procedury ładu korporacyjnego mające do niego zastosowanie – Rynek Główny

Od 1 lipca 2021 roku na rynku regulowanym GPW obowiązują zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021" („Dobre Praktyki") w brzmieniu ustalonym uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 13/1834/2021 z dnia 9 marca 2021 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021". Treść „Dobrych Praktyk", jest opublikowana i publicznie dostępna na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod adresem https://www.gpw.pl/dobre-praktyki2021.

Informacja na temat stosowania przez Spółkę poszczególnych zasad w „Dobrych Praktykach" będzie dostępna na stronie korporacyjnej Spółki.

**Od chwili dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW, Spółka zamierza stosować wszystkie zasady ładu korporacyjnego, dotyczące spółek publicznych notowanych na GPW, zgodnie z dokumentem Dobre Praktyki, z zastrzeżeniem następujących:**

*Zasada 1.3. W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:*

*Zasada 1.3. podpunkt 1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;*

Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

Spółka w swojej strategii nie ujmuje bezpośrednio zagadnień społecznych i pracowniczych, w tym zagadnień środowiskowych. Z uwagi na specyfikę działalności Spółki w obszarze produkcji gier komputerowych, bezpośrednio w swojej działalności zagadnienia środowiskowe i zrównoważonego rozwoju nie występują lub ich obecność jest pomijalnie mała. Jednakże spółka deklaruje, że w obszarach, gdzie będzie to występowało i będzie to możliwe, uwzględniać będzie ww. zagadnienia w ramach bieżącej działalności.

*Zasada 1.3. podpunkt 1.3.2. sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.*

Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

Spółka w swojej strategii nie ujmuje bezpośrednio zagadnień ESG, jakkolwiek w swojej działalności bezwzględnie przestrzega zasad równości i równouprawnienia, odpowiednich warunków pracy i poszanowania praw pracowników.

*Zasada 1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych.*

Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

Spółka posiada przyjętą strategię biznesową, jednak nie zawiera ona wyraźnie wskazanych mierzalnych celów.

*Zasada 1.4. podpunkt 1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;*

Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

Z uwagi na specyfikę działalności Spółki w obszarze w produkcji gier komputerowych jej relatywnie niewielki rozmiar, bezpośrednio w działalności zagadnienia związane ze zmianą klimatu nie występują na poziomie istotnym, w związku z czym nie są w sposób sformalizowany uwzględniane w procesie decyzyjnym. Spółka dostrzega jednak istotność tych zagadnień i deklaruje, że w tych przypadkach, w których możliwe będzie wybranie rozwiązania bardziej przyjaznego dla klimatu, wybierać będzie to rozwiązanie.

*Zasada 1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.*

Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

Spółka w swojej strategii nie ujmuje bezpośrednio zagadnień związanych z równością wynagrodzeń. Spółka w praktyce swojej działalności, bezwzględnie przestrzega zasad równości, w szczególności równości płci, w tym w zakresie wynagrodzeń.

*ZARZĄD I RADA NADZORCZA*

*Zasada 2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.*

Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

Spółka nie posiada polityki różnorodności wobec zarządu i rady nadzorczej. Spółka stosuje bez wyjątków zasadę niedyskryminacji z jakiegokolwiek względu. Wybór członków organów dokonywany jest przede wszystkim z uwagi na kompetencje, doświadczenie i możliwe korzyści dla Spółki. W związku z powyższym w zakresie zróżnicowania uwzględniane są obszary wykształcenia, wiedzy i doświadczenia zawodowego.

*Zasada 2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.*

Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

Spółka nie posiada polityki różnorodności wobec zarządu i rady nadzorczej. Spółka stosuje bez wyjątków zasadę niedyskryminacji z jakiegokolwiek względu, jednak wybór członków organów dokonywany jest przede wszystkim z uwagi na kompetencje, doświadczenie i możliwe korzyści dla Spółki. W związku z powyższym w zakresie zróżnicowania uwzględniane są obszary wykształcenia, wiedzy i doświadczenia zawodowego.

*Zasada 3.2. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za zadania poszczególnych systemów lub funkcji, chyba że nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar spółki lub rodzaj jej działalności.*

Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

Z uwagi na rozmiar Spółki, w ramach spółki nie są wyodrębnione komórki organizacyjne odpowiedzialne za kontrolę wewnętrzną, zarządzanie ryzykiem, compliance. Zadania z tych zakresów są powierzane pracownikom i członkom zarządu spółki, z zastrzeżeniem, że w ramach powierzania tych zadań osoby zajmujące się danym obszarem nie mogą dokonywać czynności kontrolno-nadzorczych w obszarach, którymi zajmują się w ramach działalności bieżącej, lub jeżeli nie jest to możliwe, zapewniana jest podwójna kontrola. Rada Nadzorcza co roku dokonuje oceny czy istnieje potrzeba wydzielenia takich komórek.

*Zasada 3.6. Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.*

Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

Z uwagi na rozmiar Spółki, w spółce nie powołano audytora wewnętrznego. Funkcje audytu wewnętrznego realizowane są w ramach bieżącej działalności Spółki w szczególności przez Zarząd Spółki. Spółka wskazuje, że jeżeli zostanie uznane lub wskazane przez Radę Nadzorczą lub Komitet Audytu, że powołanie audytora wewnętrznego jest zasadne, Spółka podejmie odpowiednie działania, mające na celu powołanie takiej osoby.

*Zasada 4.1. Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.*

Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

Spółka, z uwagi na swój rozmiar i liczbę akcjonariuszy, nie planuje obecnie organizacji e-walnych. Spółka nie wyklucza wprowadzenia takiej możliwości, jeżeli będzie ona uzasadniona oczekiwaniami akcjonariuszami, a jednocześnie zachowana będzie proporcjonalność pomiędzy korzyściami a potencjalnymi kosztami i ryzykiem dotyczącym sprawności przeprowadzania WZA.

*Zasada 4.3. Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.*

Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

Spółka, z uwagi na swój rozmiar i liczbę akcjonariuszy, nie planuje obecnie organizacji transmisji obrad walnych zgromadzeń w czasie rzeczywistym. Spółka nie wyklucza wprowadzenia transmisji w przyszłości.

### 14.6. Potencjalne istotne skutki dla ładu korporacyjnego, w tym przyszłe zmiany składu organów zarządzających i nadzorczych oraz składu komisji

Na Datę Prospektu w związku z przewidywanym niestosowaniem wyżej wymienionych Dobrych Praktyk, Emitent nie identyfikuje potencjalnych istotnych skutków dla ładu korporacyjnego. Na Datę Prospektu Emitent nie planuje zmian w Radzie Nadzorczej, Zarządzie lub Komitecie Audytu, które potencjalnie mogłyby mieć wpływ na ład korporacyjny Spółki. Sytuacja może jednak ulec zmianie ze względu na nowe okoliczności, których przy zachowaniu należytej staranności nie sposób przewidzieć na Datę Prospektu.

## 15. PRACOWNICY

### 15.1. Informacje dotyczące pracowników emitenta

W poniższej tabeli została przedstawiona liczba współpracowników i pracowników współpracujących ze Spółką na dzień 31 grudnia każdego roku objętego Historycznymi Informacjami Finansowymi, na dzień 30 września 2023 roku oraz na Datę Prospektu.

Na Dzień Prospektu Spółka współpracuje z 34 osobami w oparciu o umowę B2B (ang.: business to business - transakcje pomiędzy dwoma lub więcej podmiotami gospodarczymi). Spółka z 3 osobami zawarła umowę o pracę (w tym z 2 członkami zarządu) i z 10 osobami umowy cywilno-prawne.

Większość zespołu składa się z osób posiadających doświadczenie w tworzeniu gier survivalowych lub posiadających doświadczenie w pracy w studiach tworzących gry AA lub AAA.

*Tabela 30: Liczba współpracowników na dzień 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2022 r., 30 września 2023 r. oraz na Datę Prospektu.*

| | | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 30.09.2023 | Data Prospektu |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1. | Liczba współpracowników i pracowników Emitenta | 12 | 21 | 29 | 34 | 34 |

*Źródło: Informacje własne Emitenta*

Do kluczowych pracowników bądź współpracowników Spółki należą:

**Damian Szymański – Prezes Zarządu i istotny akcjonariusz Spółki**

Założyciel Render Cube pierwotnie w formie jednoosobowej działalności, która następnie ewoluowała w spółkę z o.o. pod tą samą firmą (zarejestrowana w 2017 roku), przekształconą w S.A. – Emitenta w 2020 roku. Karierę w branży gier komputerowych rozpoczął w 2006 r. w małym studiu OpenOko zlokalizowanym w Łodzi. W 2007 r. rozpoczął pracę w

firmie Prominence S.C., która ostatecznie przekształciła się w Techland Warszawa, gdzie pełnił funkcję Lead 3D Artist. W 2012 r. zaczął współpracę z CI Games i rozpoczął działalność gospodarcza, która była prekursorem Render Cube. W czasie pracy zawodowej brał udział w projektach: Dead Island, Call of Juarez 2, The Witcher 3, Sniper Ghost Warrior 2/3, Ultra Street Fighter IV i wielu innych.

**Michał Nowak - Wiceprezes Zarządu i mniejszościowy akcjonariusz Spółki**

Absolwent Wydziału Fizyki Technicznej, Informatyki i Matematyki Stosowanej Politechniki Łódzkiej na kierunku Informatyka ze specjalnością Grafika Komputerowa i Multimedia. Karierę w branży gier komputerowych rozpoczął w 2014 r., na stanowisku grafika w Render Cube i od tamtej pory nieprzerwanie pracuje w tej firmie. Początkowo zajmował się tworzeniem modeli oraz animacji do różnych gier oraz reklam. Od 2018 roku pełnił w firmie rolę Producenta i Game Designera. W 2020 roku został wiceprezesem Render Cube S.A.

**Główny programista**

Odpowiedzialny jest za zarządzanie zespołem, podział prac oraz harmonogram realizacji. W dużej mierze odpowiedzialny za wdrażanie nowych członków zespołu, co znacząco redukuje problem rotacji pracowników, z którym borykają się aktualnie inne podmioty działające w branży gier komputerowych.

**Producent i programista UI/UX**

Odpowiada za implementowanie interfejsu użytkownika oraz użyte rozwiązania client-server w grach. Pełni ważną rolę motywacyjną i reprezentacyjną w zespole.

**Starszy programista**

Tworzy narzędzia wykorzystywane przez artystów oraz innych programistów przy pracy z silnikiem Unreal. Służy wsparciem całej kadrze programistycznej w zależności od potrzeb i dziedziny. Nadzoruje postępy prac w zakresie rozwiązań technologicznych i terminowość ich realizacji.

**Główny artysta 3D**

Opracowuje i wdraża standardy produkcji grafiki komputerowej oraz odpowiada za nadzór i koordynację pracy zespołu artystycznego.

**Główny artysta postaci**

Pełni rolę lidera grafików 3D w zakresie tworzenia postaci oraz roślin. Nadzoruje pracę nad modelami do gry na każdym etapie ich produkcji, począwszy od procesu koncepcyjnego, aż po finalną implementację w silniku.

**Główna animator**

Zajmuje się tworzeniem animacji dla postaci ludzkich, zwierząt oraz maszyn. Pracuje z wykorzystaniem oprogramowania do animacji Blender oraz silnikiem Unreal Engine, w którym implementowane są wykonane animacje. Ponadto, zajmuje się także przygotowywaniem filmów promocyjnych w celach marketingowych projektu. Odpowiada za organizację i podział pracy w swoim dziale oraz ścisłą współpracę z innymi działami w celu koordynacji zadań.

**Projektantka poziomów**

Odpowiada za projektowanie i tworzenie strony wizualnej gier.

Szczegółowe życiorysy wraz z oświadczeniami członków Zarządu Emitenta zostały przedstawione w Pozycji 12.1 niniejszego Prospektu.

W Spółce od dnia jej związania nie doszło do żadnych wypadków przy pracy.

Rotacja w zespole Emitenta praktycznie nie występuje.

Spółka nie zatrudnia pracowników tymczasowych.

Emitent nie tworzy rezerw na świadczenia emerytalne i podobne.

Na Datę Prospektu w Spółce nie działają żadne związki zawodowe oraz nie obowiązują układy zbiorowe pracy.

Na Datę Prospektu w Spółce nie działa rada pracownicza.

Na Datę Prospektu Spółka nie jest stroną żadnych istotnych postępowań dotyczących roszczeń pracowniczych oraz postępowań związanych z zatrudnieniem osób na innej podstawie niż umowa pracę.

Spółka nie była i nie jest na Datę Prospektu zaangażowana w żaden spór zbiorowy.

## 15.2. Posiadane akcje i opcje na akcje

- Damian Szymański* – Prezes Zarządu, na Dzień Prospektu jest jednocześnie akcjonariuszem spółki i posiada 220.000 akcji, co stanowi 20,52% ogólnej liczby akcji i daje prawo do takiej samej liczby głosów na WZA.
- Krzysztof Szymański* – Członek Rady Nadzorczej, na Dzień Prospektu jest jednocześnie akcjonariuszem spółki i posiada 41.000 akcji, co stanowi 3,82% ogólnej liczby akcji i daje prawo do takiej samej liczby głosów na WZA.
- Wiceprezes Zarządu – Michał Nowak – jest w posiadaniu 2.200 akcji Spółki co stanowi 0,21% zaangażowania w kapitale zakładowym i daje prawo do takiej samej liczby głosów. W tym 200 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu zostało zakupionych w celach inwestycyjnych i nie stanowią istotnego udziału w kapitale zakładowym Spółki. Pozostałe 2.000 stanowią akcje serii D przyznane w ramach programu motywacyjnego.

Poza osobami wymienionymi powyżej, na Datę Prospektu żaden inny członek Zarządu lub Rady Nadzorczej nie posiada Akcji istniejących Emitenta. W przypadku Emitenta nie występują opcje na akcje.

* Zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 5 oraz art. 87 ust. 4 Ustawy o Ofercie, Damian Szymański (Prezes Zarządu Spółki) oraz Krzysztof Szymański (Członek Rady Nadzorczej) są osobami pozostającymi w domniemanym porozumieniu (kolejno syn oraz ojciec). Razem posiadają 261.000 akcji, co stanowi 24,35% udziału w kapitale zakładowym oraz 24,35% głosów na WZA.

## 15.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale emitenta

Zgodnie z § 7a ust. 1 Statutu Emitenta Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego o łączną kwotę nie większą niż 2.130,00 zł, w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela kolejnych serii o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w liczbie nie większej niż 21.300 sztuk. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego tj. do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa po upływie 3 lat od dnia zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki przewidującej niniejszy kapitał docelowy. Kapitał docelowy został

zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 września 2022 r. w związku z czym uprawnienie Zarządu wygasa 15 września 2025 roku.

W dniu 29 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla członków organów Spółki, kadry zarządzającej Spółką oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki (dalej: „Program Motywacyjny"). Na mocy ww. uchwały Zarząd Spółki został upoważniony w szczególności, do wykorzystania kapitału docelowego na potrzeby realizacji Programu Motywacyjnego i emisji akcji w jego ramach.

Program Motywacyjny został uchwalony na lata 2022-2025. Zgodnie z warunkami Programu Motywacyjnego osobami uprawnionymi do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym będą osoby wskazane przez Zarząd Spółki, wybrane w szczególności z uwzględnieniem kryterium czasu, przez który dana osoba współpracuje ze Spółką (bez względu na formę zatrudnienia). Lista osób uprawnionych zostanie zaakceptowana przez Radę Nadzorczą Spółki, w szczególności w zakresie uczestnictwa w Programie członków Zarządu.

Realizacja Programu Motywacyjnego odbywać będzie się na następujących zasadach:

1. Łącznie w ramach Programu Motywacyjnego może być zaoferowane maksymalnie 21 300 akcji.
2. Realizacja Programu Motywacyjnego zostanie przeprowadzona w 4 transzach.
3. W ramach Transzy I („Transza I") Zarząd będzie uprawniony do wyemitowania 7.100 akcji Spółki i zaproponowania objęcia akcji osobom uprawnionym.
4. Proponując objęcie akcji w ramach Transzy I Zarząd będzie brał pod uwagę w szczególności okres współpracy wybranych osób ze Spółką.
5. Transza I programu zostanie zrealizowana bez konieczności spełnienia się dodatkowych warunków, niezwłocznie po rejestracji kapitału docelowego w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego
6. W ramach Transzy II („Transza II") Zarząd będzie uprawniony do wyemitowania 5.000 akcji Spółki i zaproponowania objęcia akcji osobom uprawnionym.
7. Transza II programu będzie mogła zostać zrealizowana przez Zarząd pod warunkiem premiery gry Medieval Dynasty w wersji Co-Op na platformie Steam PC do końca 2023 roku. (Warunek został spełniony – dnia 7 grudnia 2023 roku tryb kooperacyjny został wydany w wersji na PC).
8. W ramach Transzy III („Transza III") Zarząd będzie uprawniony do wyemitowania 7.100 akcji Spółki i zaproponowania objęcia akcji osobom uprawnionym.
9. Transza III programu będzie mogła zostać zrealizowana przez Zarząd pod warunkiem premiery na platformie Steam PC drugiego autorskiego projektu Spółki.
10. W ramach Transzy IV („Transza IV") Zarząd będzie uprawniony do wyemitowania 2.100 akcji Spółki i zaproponowania objęcia akcji osobom uprawnionym.
11. Transza IV programu będzie mogła zostać zrealizowana przez Zarząd pod warunkiem, iż sprzedaż drugiego autorskiego projektu Spółki na platformie Steam PC, o którym mowa w ust. 9 niniejszego paragrafu, przekroczy 500.000 sztuk.

12. Każda z transz, o których mowa powyżej, będzie realizowana niezależnie od innych Transz z zastrzeżeniem, iż ewentualne warunki realizacji danej Transzy muszą zostać spełnione w okresie trwania programu.
13. W ramach programu motywacyjnego, akcje będą emitowane po cenie równej cenie nominalnej, tj. 0,10 zł za jedną akcję. Akcje nie będą mogły być oferowane po cenie niższej od wartości nominalnej akcji Spółki.
14. Osoby uprawnione, które obejmą akcje w ramach programu będą zobowiązane do zawarcia ze Spółką umów lock-up w zakresie akcji objętych w ramach programu, na co najmniej 12 miesięcy od dnia rejestracji danych akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Spółki będzie mógł skrócić okres lock-up lub zwolnić daną osobę od obowiązku zawarcia umowy lock-up w zakresie części lub wszystkich obejmowanych akcji.
15. Osoby, które obejmą akcje w ramach programu mogą zostać zobligowane przez Zarząd Spółki do tego, by wraz z objęciem akcji zobowiązać się do odsprzedaży objętych akcji na rzecz Spółki (w zakresie dozwolonym przez Kodeks Spółek Handlowych) w przypadku, w którym dana osoba zrezygnuje ze współpracy ze Spółką w trakcie trwania programu tj. przed końcem 2025 roku, a rezygnacja będzie podyktowana przyczynami innymi niż leżącymi wyłącznie po stronie Spółki.

Na mocy ww. uchwały Zarząd Spółki został upoważniony również do ustalenia listy osób uprawnionych, ustalenia wzoru umów lock-up i zawarcia umów lock-up z osobami, które obejmą akcje w ramach programu, zawarcia odpowiednich umów z osobami, które obejmą akcje w ramach programu, uchwalenia szczegółowych warunków programu motywacyjnego w ramach dodatkowego regulaminu programu, jeżeli uzna to za wskazane (z zastrzeżeniem, iż taki regulamin będzie musiał zostać zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki) oraz określenia wszelkich pozostałych, szczegółowych warunków realizacji Programu Motywacyjnego.

Na Dzień Prospektu zrealizowana została I Transza Programu Motywacyjnego. Zarząd Spółki w dniu 21 marca 2023 roku podjął uchwałę nr 1 o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Na mocy ww. uchwały Zarząd podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 106 480,00 zł do kwoty 107.190,00 zł, w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D w liczbie 7 100 o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Dnia 13.07.2023 r. propozycje objęcia akcji serii D zostały skierowane do 16 osób fizycznych, które te akcje objęły. W ramach pierwszej transzy Programu Motywacyjnego objętych zostało 7.100 akcji. Wskazane wyżej osoby, zgodnie z treścią umowy, nie będą zbywały objętych akcji przez okres 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania tych akcji w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub na rynku regulowanym GPW. Zgodnie z warunkami Programu Motywacyjnego cena emisyjna akcji serii D równa jest cenie nominalnej akcji Spółki tj. 0,10 zł za jedną akcję. Zgodnie z art. 446 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na ww. cenę emisyjną. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 9.10.2023 r.

# 16. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

## 16.1. Imiona i nazwiska (nazwy) osób, które w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta

*Tabela 31: Główni akcjonariusze Emitenta według stanu na Datę Prospektu*

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale |
|---|---|---|
| Iridium Media Group GmbH | 600 000 | 55,98% |
| Damian Szymański* | 220 000 | 20,52% |
| Krzysztof Szymański* | 41 000 | 3,82% |
| Pozostali | 210 900 | 19,68% |
| **RAZEM** | **1 071 900** | **100%** |

*Źródło: Emitent*

* Zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 5 oraz art. 87 ust. 4 Ustawy o Ofercie, Damian Szymański (Prezes Zarządu Spółki) oraz Krzysztof Szymański (Członek Rady Nadzorczej) są osobami pozostającymi w domniemanym porozumieniu (kolejno syn oraz ojciec). Razem posiadają 261.000 akcji, co stanowi 24,35% udziału w kapitale zakładowym oraz 24,35% głosów na WZA.

## 16.2. Informacja, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają odmienne prawa głosu lub odpowiednie oświadczenie, że takie prawa głosu nie istnieją

Każda Akcja uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Znaczni Akcjonariusze Emitenta nie posiadają odmiennego prawa głosu.

## 16.3. Podmioty dominujące lub kontrolujące Emitenta

Na mocy umowy objęcia udziałów z dnia 29 stycznia 2020 roku Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Irdning w Austrii został dominującym udziałowcem w spółce Render Cube Sp. z o.o., obejmując udziały stanowiące 65% kapitału zakładowego Spółki i reprezentujące 65% udziałów na zgromadzeniu wspólników. Na Datę Prospektu, Iridium Media Group GmbH posiada 600.000 akcji stanowiących 55,98% kapitału zakładowego Spółki. Iridium Media Group GmbH wszedł w posiadanie akcji Emitenta na mocy umowy sprzedaży z dnia 7 maja 2021 roku, gdy zakupił akcje Spółki od Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Irdning w Austrii.

Celem przeprowadzonej transakcji było dostosowanie strategii grupy, zgodnie z którą działalność prowadzona przez Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Irdning w Austrii zostanie stopniowo wygaszana i przenoszona do Iridium Media Group GmbH - nowo powstałego podmiotu, który aktualnie pełni rolę spółki holdingowej dla grupy. Strony uzgodniły cenę sprzedaży akcji na poziomie równym ich wartości nominalnej. W obu podmiotach dyrektorem zarządzającym pozostaje Pan Matthias Wuensche, będący Przewodniczącym Rady nadzorczej Render Cube S.A.

Działalność wydawnicza prowadzona w ramach grupy Iridium Media Group GmbH realizowana jest w ramach Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching w Niemczech – podmiot w 100% zależny od Iridium Media Group GmbH, a jej główni właściciele pełnią funkcje nadzorcze w Spółce, tj. Matthias Wuensche pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, Christoph Bayer i Felix Regehr pozostają Członkami Rady Nadzorczej Emitenta. Wśród wydanych przez Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching w Niemczech gier wymienić można: Farmer's Dynasty, Lumberjack's Dynasty, Starsand and Wild West Dynasty.

Pozostali akcjonariusze Render Cube S.A. na Dzień Prospektu, posiadający łącznie 464.800 akcji, stanowią osoby fizyczne oraz osoby prawne. Największe udziały posiadają:

- Damian Szymański* - 220.000 akcji serii A stanowiących 20,52% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 20,52% udziału w głosach na WZA – pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta,
- Krzysztof Szymański* - 41.000 akcji serii A stanowiących 3,82% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 3,82% udziału w głosach na WZA – pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

* Zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 5 oraz art. 87 ust. 4 Ustawy o Ofercie, Damian Szymański (Prezes Zarządu Spółki) oraz Krzysztof Szymański (Członek Rady Nadzorczej) są osobami pozostającymi w domniemanym porozumieniu (kolejno syn oraz ojciec). Razem posiadają 261.000 akcji, co stanowi 24,34% udziału w kapitale zakładowym oraz 24,34% głosów na WZA.

Na Datę Prospektu Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching posiada 600.000 akcji stanowiących 55,98% kapitału zakładowego Spółki. W związku z powyższym Emitent wchodzi w skład grupy kapitałowej Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching. Na Datę Prospektu Emitent nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości.

### 16.4. Opis wszelkich znanych emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta

W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, na Datę Prospektu żaden z akcjonariuszy Emitenta nie zawarł z innym akcjonariuszem Emitenta pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez nich akcji Spółki lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki.

Zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 5 oraz art. 87 ust. 4 Ustawy o Ofercie, Damian Szymański (Prezes Zarządu Spółki) oraz Krzysztof Szymański (Członek Rady Nadzorczej) są osobami pozostającymi w domniemanym porozumieniu (kolejno syn oraz ojciec). Razem posiadają 261.000 akcji, co stanowi 24,35% udziału w kapitale zakładowym oraz 24,35% głosów na WZA.

## 17. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

### 17.1. Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi

Podmiotami powiązanymi Emitenta, w rozumieniu pkt 17.1 załącznika 1 do rozporządzenia 2019/980, z którymi Emitent zawierał transakcje o istotnym znaczeniu dla Emitenta w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, Śródrocznymi Informacjami Finansowymi i do Daty Prospektu są:

A. **Damian Szymański – Prezes Zarządu Emitenta** – świadczy na rzecz Emitenta usługi na podstawie umowy o pracę na stanowisku Prezesa Zarządu oraz na podstawie kontraktu B2B. Damian Szymański jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na Datę Prospektu posiada łącznie 220.000 akcji Emitenta, reprezentujących 20,52% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu;

B. **Michał Nowak – Wiceprezes Zarządu Emitenta** – świadczy na rzecz Emitenta usługi na podstawie umowy o pracę na stanowisku Wiceprezesa Zarządu oraz na podstawie kontraktu B2B. Michał Nowak posiada na Datę Prospektu 2.200 akcji Spółki co stanowi 0,21% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA;

C. **Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy, wchodzące w skład grupy Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching - będącego znaczącym akcjonariuszem. w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, Śródrocznymi Informacjami Finansowymi i na Dzień Prospektu,** świadczy względem Emitenta usługi wydawnicze na podstawie umowy z dnia 30 listopada 2020 r. (następnie aneksowanej w dniach 7 maja 2021 r. oraz 31 grudnia 2022 r.) Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy wydaje do tej pory jedną grę utworzoną przez Emitenta, tj. Medieval Dynasty.

Powiązania osobowe pomiędzy Emitentem a Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy i Iridium Media Group z siedzibą w Oberhaching:

1. Matthias Wuensche w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, Śródrocznymi Informacjami Finansowymi i na Dzień Prospektu pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta i w tym samym czasie pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching oraz Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching;
2. Christoph Bayer w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta i w tym samym czasie w latach 2008-2021 pełnił funkcję w Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching oraz Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching.

Na Datę Prospektu Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching posiada 600.000 akcji stanowiących 55,98% kapitału zakładowego Spółki. W związku z powyższym Emitent wchodzi w skład grupy kapitałowej Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching, posiadającej 100% zaangażowanie w Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching.

D. **Spectral Games S.A.** – jest w trakcie przygotowywania gry na VR, osadzonej w uniwersum Medieval Dynasty. Emitent posiadał w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, Śródrocznymi Informacjami Finansowymi i na Dzień Prospektu zaangażowanie w kapitale zakładowym Spectral Games S.A. zgodnie z poniższą tabelą.

| **Posiadane przez Emitenta akcje Spectral Games S.A. według stanu na dzień** | **31.12.2020 r.** | **31.12.2021 r.** | **31.12.2022 r.** | **30.09.2023 r.** | **Data Prospektu** |
|---|---|---|---|---|---|
| | Nie dotyczy | 230.000 akcji / 2,52% | 2.289.086 akcji / 22,16% | 2.059.086 akcji/ 19,93% | 2.059.086 akcji/ 19,93% |

Umowa licencyjna

W związku z nabyciem przez Emitenta znaku towarowego i praw własności intelektualnej(IP) do gry Medieval Dynasty na mocy umowy z dnia 7 maja 2021 r., dnia 5 stycznia 2022 r. Emitent wraz z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy podpisał aneks do umowy licencyjnej z dnia 14 kwietnia 2021 r. ze Spectral Games S.A. z siedzibą w Katowicach. Na jej mocy Emitent udzielił Spectral Games S.A. z siedzibą w Katowicach bez jakichkolwiek ograniczeń terytorialnych, niewyłącznej licencji uprawniającej do korzystania z gry Medieval Dynasty w zakresie koniecznym do dokonania przez Spectral Games S.A. opracowania gry na potrzeby platform VR i jej implementowania na te platformy, na polach eksploatacji wyszczególnionych w umowie. Jednocześnie Spółka udzieliła zgody na dystrybucję przez Spectral Games S.A. gry Medieval Dynasty na platformach VR, z zastrzeżeniem, że licencjobiorca zagwarantuje zapis na platformach oraz w materiałach prasowych, że gra została wyprodukowana przez Spectral Games S.A. i Render

Cube S.A. oraz wydawana przez Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy. Cena bazowa gry na platformy VR zostanie ustalona przez Spectral Games S.A. w porozumieniu z Render Cube S.A. oraz Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy, z zastrzeżeniem, że nie będzie ona się różniła o więcej niż 20% od ceny bazowej głównej gry, tj. ceny bazowej gry na PC, która wynosi 29,99 EUR. W związku z tym, iż pierwotna umowa licencyjna została podpisana przez Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy przed przeniesieniem praw do znaku towarowego i własności intelektualnej (IP) gry Medieval Dynasty na Emitenta, Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy i Render Cube S.A. uzgodniły, że pomimo przeniesienia pełni praw do znaku towarowego i własności intelektualnej (IP) gry Medieval Dynasty, Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy zachowuje prawo do wszelkich opłat i należności licencyjnych, w tym stawki tantiem.

Umowy pożyczki udzielonych Spectral Games S.A.:

Dnia 18 stycznia 2023 r. Emitent udzielił Spectral Games S.A. pożyczki w wysokości 100.000 zł, oprocentowanej według stałej stopy procentowej w łącznej wysokości 7,02% w skali roku. Termin zwrotu pożyczki został ustalony na dzień 18 marca 2023 r. Dnia 17 marca 2023 r. strony zawarły aneks wydłużający termin spłaty pożyczki do dnia 18 lipca 2023 roku. Następnie dnia 18 lipca 2023 roku zawarto drugi aneks wydłużający termin spłaty pożyczki do dnia 18 października 2023 roku. Dnia 10 października 2023 roku zawarto trzeci aneks wydłużający termin spłaty pożyczki do dnia 1 grudnia 2023 roku.

Dnia 20 czerwca 2023 r. Emitent udzielił Spectral Games S.A. pożyczki w wysokości 100.000 zł, oprocentowanej według stałej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów międzybankowych (WIBOR 3M) wynoszącej na dzień zawarcia umowy 6,95%, powiększonej o marżę w wysokości 2 punkty procentowe w skali roku, tj. według stałej stopy procentowej w łącznej wysokości 8,95% w skali roku. Termin zwrotu pożyczki został ustalony na dzień 20 września 2023 r. Dnia 20 września 2023 r. strony zawarły aneks wydłużający termin spłaty pożyczki do dnia 1 grudnia 2023 roku.

Dnia 16 sierpnia 2023 r. Emitent udzielił Spectral Games S.A. pożyczki w wysokości 100.000 zł, oprocentowanej według stałej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów międzybankowych (WIBOR 6M) wynoszącej na dzień zawarcia umowy 6,56%, powiększonej o marżę w wysokości 2 punkty procentowe w skali roku, tj. według stałej stopy procentowej w łącznej wysokości 8,56% w skali roku. Termin zwrotu pożyczki został ustalony na dzień 20 grudnia 2023 r.

Emitent nie zakłada zawierania ze Spectral Games S.A. kolejnych aneksów do umów celem wydłużenia terminu spłaty pożyczek.

Pomiędzy Emitentem a Spectral Games S.A., w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, Śródrocznymi Informacjami Finansowymi i na Dzień Prospektu, nie miał miejsca inne powiązania niż te wskazane powyżej.

Umowy pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Poniżej przedstawiono informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi od A. do D. w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznymi Informacjami Finansowymi.

*Tabela 32: Transakcje z wybranymi podmiotami powiązanymi w roku 2020 (w PLN)*

| Nazwa Podmiotu powiązanego | Przedmiot transakcji | Wzajemne rozrachunki na 31.12.2020 | | Wzajemne transakcje | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Należności* | Zobowiązania | Przychody | Koszty |
| **Toplitz Productions GmbH** | Umowa wydawnicza Medieval Dynasty | 2 161 082,74 | - | 7.449.238,76 | - |

Źródło: Emitent

*Tabela 33: Transakcje z wybranymi podmiotami powiązanymi w roku 2021 (w PLN)*

| Nazwa Podmiotu powiązanego | Przedmiot transakcji | Wzajemne rozrachunki na 31.12.2021 | | Wzajemne transakcje | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Należności* | Zobowiązania | Przychody** | Koszty*** |
| **Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching** | Umowa wydawnicza Medieval Dynasty | 1 015 994,87 | - | 13 400 224,23 | - |
| **Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching** | Zakup znaku towarowego i praw własności intelektualnej (IP) gry Medieval Dynasty | - | - | - | 9 135 150,00 |

Źródło: Emitent

*Tabela 34: Transakcje z wybranymi podmiotami powiązanymi w roku 2022 (w PLN)*

| Nazwa podmiotu powiązanego | Przedmiot transakcji | Wzajemne rozrachunki na 31.12.2022 | | Wzajemne transakcje | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | **Należności*** | **Zobowiązania** | **Przychody**** | **Koszty***** |
| **Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching** | Umowa wydawnicza Medieval Dynasty | 839 922,77 | - | 13 943 303,98 | - |
| **Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching** | Zakup znaku towarowego i praw własności intelektualnej (IP) gry Medieval Dynasty | - | - | - | 2 375 200,00 |

Źródło: Emitent

* W HIF należności od jednostek powiązanych zostały wskazane w nocie 8

** W HIF przychody od jednostek powiązanych zostały wskazane w nocie 27

*** W HIF koszty związane z zakupem wartości niematerialnej i prawnej zostały wskazane w nocie 1

*Tabela 35: Transakcje z wybranymi podmiotami powiązanymi w 1-3 kw. 2023 roku (w PLN)*

| Nazwa podmiotu powiązanego | Przedmiot transakcji | Wzajemne rozrachunki na 30.09.2023 | | Wzajemne transakcje | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | **Należności** | **Zobowiązania** | **Przychody** | **Koszty** |
| **Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching** | Umowa wydawnicza Medieval Dynasty | 649.769,13 | - | 8.882.095,37 | - |

Źródło: Emitent

Dodatkowo na dzień 30.09.2023 rok Emitent wykazał w pozycji inwestycji krótkoterminowych – udzielone pożyczki, wartość 300 tys. PLN, co wynikało z udzielonych pożyczek Spectral Games S.A.

Transakcje z Prezes Zarządu – Damianem Szymańskim w latach 2020-2022 i w 1-3 kw. 2023 r.

*Tabela 36: Transakcje z Prezesem Zarządu – Damianem Szymańskim w roku 2020 (w PLN)*

| Damian Szymański | Pełniona funkcja | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji | Okres Transakcji |
|---|---|---|---|---|
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta* | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług)** | Dyrektor Kreatywny*** | Świadczenie usług | 244.050,00 | 01.01.2020-31.12.2020 |
| Świadczenia od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z Emitentem | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

Źródło: Emitent

*Tabela 37: Transakcje z Prezesem Zarządu – Damianem Szymańskim w roku 2021 (w PLN)*

| Damian Szymański | Pełniona funkcja | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji | Okres Transakcji |
|---|---|---|---|---|
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta* | Prezes Zarządu | Pełnienie funkcji zarządczych | 155.125,29 | 01.01.2021-31.12.2021 |
| Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług)** | Dyrektor Kreatywny**** | Świadczenie usług | 157.500,00 | 01.01.2021-31.12.2021 |
| Świadczenia od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z Emitentem | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

Źródło: Emitent

*Tabela 38: Transakcje z Prezesem Zarządu – Damianem Szymańskim w roku 2022 (w PLN)*

| Damian Szymański | Pełniona funkcja | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji | Okres Transakcji |
|---|---|---|---|---|
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta* | Prezes Zarządu | Pełnienie funkcji zarządczych | 227.778,43 | 01.01.2022-31.12.2022 |
| Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług)** | Dyrektor Kreatywny*** | Świadczenie usług | 211.200,00 | 01.01.2022-31.12.2022 |
| Świadczenia od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z Emitentem | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

Źródło: Emitent

* W HIF wskazane wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji zarządczych na podstawie umowy o pracę zostało wykazane w pkt 21 działu C. Dodatkowe noty objaśniające

** W HIF wskazane wynagrodzenia z tytułu świadczonych usług na podstawie B2B zostały wykazane zbiorczo w kosztach usług obcych.

*Tabela 39: Transakcje z Prezesem Zarządu – Damianem Szymańskim w 1-3 kw. 2023 roku (w PLN)*

| Damian Szymański | Pełniona funkcja | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji | Okres Transakcji |
|---|---|---|---|---|
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta | Prezes Zarządu | Pełnienie funkcji zarządczych | 170.195,93 | 01.01.2023-30.09.2023 |
| Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług) | Dyrektor Kreatywny*** | Świadczenie usług | 212.400,00 | 01.01.2023-30.09.2023 |
| Świadczenia od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z Emitentem | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

Źródło: Emitent

*** Wskazana nazwa stanowiska jest nazwą roboczą. Damian Szymański współpracuje ze Spółką na podstawie kontraktu B2B, realizując prace m.in. za tworzenie modeli 3D do gry „Medieval Dynasty".

Transakcje z Wiceprezesem Zarządu – Michałem Nowakiem w okresie 2020-2022 i w 1-3 kw. 2023 roku.

*Tabela 40: Transakcje z Wiceprezesem Zarządu – Michałem Nowakiem w roku 2020 (w PLN)*

| Michał Nowak | Pełniona funkcja | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji | Okres Transakcji |
|---|---|---|---|---|
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta* | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług)** | Producent i Game Designer*** | Świadczenie usług | 111.000,00 | 01.01.2020-31.12.2020 |
| Świadczenia od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z Emitentem | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

Źródło: Emitent

*Tabela 41: Transakcje z Wiceprezesem Zarządu – Michałem Nowakiem w roku 2021 (w PLN)*

| Michał Nowak | Pełniona funkcja | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji | Okres Transakcji |
|---|---|---|---|---|
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta* | Wiceprezes Zarządu | Pełnienie funkcji zarządczych | 91.415,69 | 01.01.2021-31.12.2021 |
| Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług)** | Producent i Game Designer*** | Świadczenie usług | 90.500,00 | 01.01.2021-31.12.2021 |
| Świadczenia od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta* | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z Emitentem | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

Źródło: Emitent

*Tabela 42: Transakcje z Wiceprezesem Zarządu – Michałem Nowakiem w roku 2022 (w PLN)*

| Michał Nowak | Pełniona funkcja | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji | Okres Transakcji |
|---|---|---|---|---|
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta* | Wiceprezes Zarządu | Pełnienie funkcji zarządczych | 187.200,00 | 01.01.2022-31.12.2022 |
| Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług)** | Producent i Game Designer*** | Świadczenie usług | 102.000,00 | 01.01.2022-31.12.2022 |
| Świadczenia od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z Emitentem | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

Źródło: Emitent

* W HIF wskazane wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji zarządczych na podstawie umowy o pracę zostało wykazane w pkt 21 działu C. Dodatkowe noty objaśniające

** W HIF wskazane wynagrodzenia z tytułu świadczonych usług na podstawie B2B zostały wykazane zbiorczo w kosztach usług obcych.

*Tabela 43: Transakcje z Wiceprezesem Zarządu – Michałem Nowakiem w 1-3 kw. 2023 roku (w PLN)*

| Michał Nowak | Pełniona funkcja | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji | Okres Transakcji |
|---|---|---|---|---|
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta | Wiceprezes Zarządu | Pełnienie funkcji zarządczych | 140.400,00 | 01.01.2023-30.09.2023 |
| Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług) | Producent i Game Designer*** | Świadczenie usług | 117.000,00 | 01.01.2023-30.09.2023 |
| Świadczenia od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z Emitentem | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

Źródło: Emitent

*** Wskazana nazwa stanowiska jest nazwą roboczą. Michał Nowak współpracuje ze Spółką na podstawie kontraktu B2B, realizując prace m.in. za projektowanie gry „Medieval Dynasty”.

# 18. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

## 18.1. Historyczne informacje finansowe

### 18.1.1. Historyczne informacje finansowe, zbadane przez biegłego rewidenta, obejmujące ostatnie trzy lata obrotowe (lub okres od początku działalności emitenta, jeżeli jest krótszy), jak również sprawozdanie z badania za każdy rok

Historyczne Informacje Finansowe za lata 2022-2020 tj. zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta historyczne informacje finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku wraz ze sprawozdaniem z badania niezależnego biegłego rewidenta zostały zaprezentowane w części „HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE" niniejszego Prospektu.

### 18.1.2. Zmiana dnia bilansowego

Nie dotyczy. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie miała miejsca zmiana dnia bilansowego.

### 18.1.3. Standardy rachunkowości

Historyczne Informacje Finansowe obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku zostały sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami, oraz zgodnie z Rozporządzeniem o sprawozdaniach emitentów, w wersji obowiązującej na dzień zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, tj. 31 grudnia 2022 roku.

### 18.1.4. Zmiana ram rachunkowości

Ostatnie Historyczne Informacje Finansowe zbadane przez biegłego rewidenta, zawierające informacje porównawcze za poprzedni rok, zostały przedstawione i sporządzone w formie zgodnie z ustawą o rachunkowości.

### 18.1.5. Informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta

Firma audytorska KPW Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, ul. Tymienieckiego 25C/410 (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod nr 4116) dokonała:

a) badania Historycznych Informacji Finansowych Render Cube S.A. z siedzibą w Łodzi, przy ulicy Piotrkowskiej 295/7 za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2020 roku oraz wydała do nich sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych Render Cube S.A. w imieniu KPW Audyt Sp. z o.o. podpisała Iwona Szydłowska-Sawicka, biegła rewident wpisana do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 12 781,
b) badania Historycznych Informacji Finansowych Render Cube S.A. z siedzibą w Łodzi, przy ulicy Piotrkowskiej 295/7 za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2021 roku oraz wydała do nich sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych Render

Cube S.A. w imieniu KPW Audyt Sp. z o.o. podpisała Iwona Szydłowska-Sawicka, biegła rewident wpisana do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 12 781,

c) badania Historycznych Informacji Finansowych Render Cube S.A. z siedzibą w Łodzi, przy ulicy Piotrkowskiej 295/7 za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2022 roku oraz wydała do nich sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych Render Cube S.A w imieniu KPW Audyt Sp. z o.o. podpisała Iwona Szydłowska-Sawicka, biegła rewident wpisana do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 12 781.

Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych za lata 2022-2020 zostało zaprezentowane w części „HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE" niniejszego Prospektu.

#### 18.1.6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w związku z czym nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

#### 18.1.7. Data informacji finansowych

Historyczne Informacje Finansowe za lata 2022-2020, zbadane przez biegłego rewidenta, obejmują okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku.

### 18.2. Śródroczne i inne informacje finansowe

#### 18.2.1. Kwartalne lub półroczne informacje finansowe po dacie swoich ostatnich sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta

Emitent prezentuje dane finansowe za okres od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r. oraz od 01.07.2023 r. do 30.09.2023 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r. oraz od 01.07.2022 r. do 30.09.2022 r., które nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta ani nie zostały poddane przeglądowi, w formie skróconego sprawozdania finansowego. Dane finansowe prezentowane są w części „ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE" niniejszego Prospektu.

**Standardy rachunkowości**

Śródroczne Informacje Finansowe, zostały przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami, oraz zgodnie z przepisami Rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych, które nie podlegały badaniu, przeglądowi ani weryfikacji przez biegłego rewidenta.

## 18.3. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

### 18.3.1. Historyczne roczne informacje finansowe poddane badaniu niezależnego biegłego rewidenta

Historyczne Informacje Finansowe za lata 2022-2020 tj. zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta Historyczne Informacje Finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku wraz ze sprawozdaniem z badania niezależnego biegłego rewidenta zostały zaprezentowane w części „HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE" niniejszego Prospektu.

### 18.3.2. Wskazanie innych informacji w Prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Nie dotyczy. Niniejszy Prospekt nie zawiera innych informacji, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

### 18.3.3. Informacje finansowe niepochodzące ze sprawozdań finansowych emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta

Na Datę Prospektu przedmiotem badania Historycznych Informacji Finansowych były sprawozdania finansowe obejmujące pełne lata obrotowe tj. okres przypadający na lata 2022 r. – 2020 r. W Prospekcie umieszczono Śródroczne Informacje Finansowe za trzy kwartały 2023 r. nie będące przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

## 18.4. Informacje finansowe pro forma

Emitent nie sporządza informacji finansowych pro-forma.

## 18.5. Polityka dywidendowa

### 18.5.1. Opis polityki emitenta odnośnie do wypłaty dywidendy oraz wszelkich ograniczeń w tym zakresie.

Na Datę Prospektu Emitent nie określił polityki dywidendy.

Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji dotyczącej rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy oraz jej potencjalnej wysokości na kolejne lata. Decyzje w zakresie dywidendy będą podejmowane we właściwym czasie po zakończeniu każdego roku obrotowego. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy w przyszłości, każdorazowo będzie podlegać przeglądowi przez Zarząd w zależności od okoliczności. Decyzje w tej sprawie będą podejmowane z uwzględnieniem szeregu czynników istotnych dla Emitenta, w tym między innymi modelu biznesowego, perspektyw dla dalszej działalności Spółki, przyszłych zysków, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej Emitenta oraz wskaźników zadłużenia. W przyszłości Emitent rozważy przeznaczenie stosownego procenta zysku na dywidendę, pod warunkiem, że po wypłacie dywidendy, środki na rachunku Emitenta będą wystarczające do sfinansowania wszystkich projektów gier znajdujących się w portfelu produkcji Spółki.

#### 18.5.2. Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, skorygowana w przypadku zmiany liczby akcji emitenta w celu umożliwienia dokonania porównania

Spółka nie wypłacała dywidendy za lata obrotowe od momentu powstania do końca roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2022 roku włącznie, w tym za okres objęty Historycznymi Informacjami Finansowymi.

Dnia 5 lipca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Render Cube S.A. podjęło uchwałę nr 6 w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2020 w wysokości 5.853.599,39 PLN oraz przeznaczenia go w całości na kapitał zapasowy.

Dnia 29 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Render Cube S.A. podjęło uchwałę nr 6 w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2021 w wysokości 8.739.666,79 PLN oraz przeznaczenia go w całości na kapitał zapasowy.

Dnia 30 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Render Cube S.A. podjęło uchwałę nr 6 w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2022 w wysokości 7 995 156,17 PLN oraz przeznaczenia go na:

- pokrycie starty z lat ubiegłych (korekta podatku dochodowego) – w wysokości 629 424,00 PLN;
- kapitał zapasowy – w wysokości 7 365 732,17 PLN.

### 18.6. Postępowania sądowe i arbitrażowe

#### 18.6.1. Informacje na temat wszystkich postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy emitenta, mogą wystąpić), za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność emitenta lub grupy, albo zamieszczenie stosownego oświadczenie stwierdzającego ich brak

Spółka na Datę Prospektu oraz w okresie obejmującym co najmniej 12 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu, nie jest, ani nie była stroną postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według najlepszej wiedzy Spółki, mogą wystąpić).

### 18.7. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej emitenta

#### 18.7.1. Opis wszystkich znaczących zmian w sytuacji finansowej grupy, które miały miejsce od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane sprawozdanie finansowe lub śródroczne informacje finansowe, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego brak tego rodzaju zmian

Zarząd Emitenta informuje, że od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane sprawozdanie finansowe, tj. za 2022 rok, do Dnia Prospektu nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w jej sytuacji finansowej.

# 19. DODATKOWE INFORMACJE

## 19.1. Kapitał zakładowy

### 19.1.1. Kwota wyemitowanego kapitału oraz dla każdej klasy kapitału zakładowego

Na Datę Prospektu wyemitowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 107.190,00 zł (sto siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 1.071.900 (jeden milion siedemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 38.900 (trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 25.900 (dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 7.100 (siedem tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Łącznie 1.071.900 (jeden milion siedemdziesiąt jeden tysiące dziewięćset) wyemitowanych przez Emitenta akcji zostało opłacone w całości.

Akcje serii A zostały pokryte majątkiem przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, pozostałe akcje tj. Akcje serii B oraz Akcje serii C i Akcje serii D zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Na początek roku 2021 akcje Emitenta nie były przedmiotem obrotu rynkowego.

Na koniec roku 2021 akcje serii A, B i C Emitenta były przedmiotem obrotu rynkowego. Pierwszy dzień notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C spółki Render Cube S.A., na podstawie uchwały nr 41294/2021 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2021 r., został wyznaczony na 22 grudnia 2021 roku.

Akcje serii D nie są przedmiotem obrotu na rynku NewConnect.

### 19.1.2. Akcje, które nie reprezentują kapitału.

Na Datę Prospektu nie istnieją akcje w kapitale zakładowym Spółki, które nie reprezentują kapitału (nie stanowią udziału w kapitale).

### 19.1.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji emitenta w posiadaniu emitenta lub innych osób w jego imieniu bądź w posiadaniu podmiotów zależnych emitenta

Na Datę Prospektu nie istnieją akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta lub innych osób w jego imieniu, bądź w posiadaniu podmiotów zależnych Emitenta.

### 19.1.4. Liczba wszelkich zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem warunków, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja

Na Datę Prospektu nie istnieją zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami w odniesieniu do kapitału zakładowego Spółki.

### 19.1.5. Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub o zobowiązaniu do podwyższeniach kapitału, a także o dotyczących ich warunkach

Na Datę Prospektu zgodnie z § 7a ust. 1 Statutu Emitenta Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego o łączną kwotę nie większą niż 2.130,00 zł, w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela kolejnych serii o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w liczbie nie większej niż 21.300 sztuk. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego tj. do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa po upływie 3 lat od dnia zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki przewidującej niniejszy kapitał docelowy. Kapitał docelowy został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 września 2022 r.

**Podwyższenie kapitału zakładowego na potrzeby realizacji Programu Motywacyjnego**

Zarząd Emitenta w dniu 21 marca 2023 roku, działając na podstawie upoważnienia zawartego w § 7a Statutu Spółki oraz na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, po wyrażeniu zgody przez Radę Nadzorczą na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, podjął uchwałę nr 1 (akt notarialny Rep. A nr. 4127/2023 sporządziła Agnieszka Wróblewska prowadząca kancelarię notarialną w Łodzi) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, poprzez emisję Akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego, zostało wykonane na potrzebę realizacji złożeń programu motywacyjnego uchwalonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 17 w dniu 29 czerwca 2022 roku (dalej jako Program Motywacyjny).

Na mocy podjętej uchwały nr 1 Zarząd Emitenta podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 106 480,00 zł do kwoty 107.190,00 zł, w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D w liczbie 7 100 o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emisja Akcji serii D nastąpiła w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH poprzez skierowanie propozycji objęcia Akcji serii D do nie więcej niż 149 osób, z zachowaniem warunków emisji, do której nie jest wymagane sporządzenie prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE oraz art. 3 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W związku z ww. uchwałą, Zarząd Emitenta podjął decyzję w sprawie zmiany Statutu Spółki w ten sposób, iż dotychczasowe brzmienie § 7 ust. 1 przyjmuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 107.190,00 zł (sto siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 1.071.900 (jeden milion siedemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. (dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

1) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o numerach od A-0000001 do A-1000000,

2) 38.900 (trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od B-00001 do B-38900,

3) 25.900 (dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach C-00001 do C-25900,

4) 7.100 (siedem tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o numerach D-0001 do D-7100.”.

Dnia 13.07.2023 r. propozycje objęcia akcji serii D zostały skierowane do 16 osób fizycznych, które te akcje objęły. W ramach pierwszej transzy Programu Motywacyjnego objętych zostało 7.100 akcji. Wskazane wyżej osoby, zgodnie z treścią umowy, nie będą zbywały objętych akcji przez okres 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania tych akcji w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub na rynku regulowanym GPW. Zgodnie z warunkami Programu Motywacyjnego cena emisyjna akcji serii D równa jest cenie nominalnej akcji Spółki tj. 0,10 zł za jedną akcję. Zgodnie z art. 446 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na ww. cenę emisyjną. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 9.10.2023 r.

#### 19.1.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji, włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą

Nie dotyczy. Na Datę Prospektu Emitent nie tworzy żadnej grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości ani nie posiada żadnych udziałów w jakichkolwiek jednostkach zależnych.

Na Datę Prospektu Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching posiada 600.000 akcji stanowiących 55,98% kapitału zakładowego Spółki. W związku z powyższym Emitent wchodzi w skład grupy kapitałowej Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching.

Pozostali akcjonariusze Render Cube S.A. na Dzień Prospektu, posiadający łącznie 464.800 akcji, stanowią osoby fizyczne oraz osoby prawne. Największe udziały posiadają:

- Damian Szymański - 220.000 akcji serii A stanowiących 20,52% udział w kapitale zakładowym Spółki i 20,52% udział w głosach na WZA – pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta,
- Krzysztof Szymański - 41.000 akcji serii A stanowiących 3,82% udział w kapitale zakładowym Spółki i 3,82% udział w głosach na WZA – pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 5 oraz art. 87 ust. 4 Ustawy o Ofercie, Damian Szymański (Prezes Zarządu Spółki) oraz Krzysztof Szymański (Członek Rady Nadzorczej) są osobami pozostającymi w domniemanym porozumieniu (kolejno syn oraz ojciec). Razem posiadają 261.000 akcji, co stanowi 24,35% udziału w kapitale zakładowym oraz 24,35%

głosów na WZA.45.1.6.19.1.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji, włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą

Wobec żadnego członka grupy nie obowiązuje ani nie zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

### 19.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

Akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk powstały w wyniku przekształcenia formy prawnej Emitenta ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjna. Przekształcenie nastąpiło na mocy aktu notarialnego Rep A nr 5617/2020 z dnia 5 sierpnia 2020 r. Wpis do KRS dokonany został w dniu 23 września 2020 r.

Akcje zwykłe na okaziciela serii B w liczbie 38.900 (słownie: trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset) sztuk powstały na uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Render Cube S.A. z siedzibą w Łodzi z dnia 13 maja 2021 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii B, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 3.890,00 zł (trzy tysiące osiemset dziewięćdziesiąt złotych) poprzez objęcie 38.900 (trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset) akcji serii B o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, to jest do kwoty 103.890,00 zł (sto trzy tysiące osiemset dziewięćdziesiąt złotych). Wpis podwyższenia w Krajowym Rejestrze Sądowym został dokonany w dniu 13 sierpnia 2021 roku.

Akcje serii C powstały na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Render Cube S.A. z siedzibą w Łodzi z dnia 13 maja 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 2.590,00 zł (dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt złotych) poprzez objęcie 25.900 (dwudziestu pięciu tysięcy dziewięćset) akcji serii C o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, to jest do kwoty 106.480,00 zł (sto sześć tysięcy czterysta osiemdziesiąt złotych). Wpis podwyższenia w Krajowym Rejestrze Sądowym został dokonany w dniu 14 września 2021 roku.

Zarząd Emitenta w dniu 21 marca 2023 roku, działając na podstawie upoważnienia zawartego w § 7a Statutu Spółki oraz na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, po wyrażeniu zgody przez Radę Nadzorczą na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, podjął uchwałę nr 1 (akt notarialny Rep. A nr. 4127/2023 sporządziła Agnieszka Wróblewska prowadząca kancelarię notarialną w Łodzi) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, poprzez emisję Akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego, zostało wykonane na potrzebę realizacji złożeń programu motywacyjnego uchwalonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 17 w dniu 29 czerwca 2022 roku (dalej jako Program Motywacyjny).

Na mocy podjętej uchwały nr 1 Zarząd Emitenta podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 106 480,00 zł do kwoty 107.190,00 zł, w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D w liczbie 7 100 o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 710,00 zł (siedemset dziesięć złotych) poprzez objęcie 7.100 (siedem tysięcy sto) akcji serii D o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w ramach realizacji programu motywacyjnego, to jest do kwoty 107.190,00 zł (sto siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt złotych). Wpis podwyższenia w Krajowym Rejestrze Sądowym został dokonany w dniu 9 października 2023 roku.

## 19.2. Akt założycielski i umowa spółki

### 19.2.1. Rejestr oraz w stosownych przypadkach, numer wpisu do rejestru oraz krótki opis przedmiotu i celów działalności emitenta oraz miejsce, w którym można znaleźć te pozycje w aktualnym akcie założycielskim i aktualnej umowie spółki

Rejestr dla Spółki prowadzi Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców pod nr KRS: 0000860872.

Emitent działa w branży gier video.

Przedmiot działalności Spółki został oznaczony w § 6 Statutu.

### 19.2.2. W przypadku, gdy istnieje więcej niż jedna klasa istniejących akcji, opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdą klas

W Spółce nie istnieje więcej niż jedna klasa istniejących akcji.

### 19.2.3. Krótki opis wszelkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad emitentem

Statut ani żadne regulaminy wewnętrzne Spółki nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Spółką.

# 20. ISTOTNE UMOWY

## 20.1. Streszczenie istotnych umów

Rozporządzenie Prospektowe oraz akty delegowane do Rozporządzenia Prospektowego nie określają szczegółowych kryteriów w zakresie oceny istotności zawieranych umów.

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

Umowy zawarte poza normalnym tokiem działalności mogą zostać uznane przez Emitenta za istotne ze względu na: (i) ich wartość stanowiącą co najmniej 10% wartości przychodów Spółki ze sprzedaży za okres ostatnich czterech

kwartałów obrotowych, wynikających z rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego; lub (ii) ich znaczący wpływ na kluczowe dla Emitenta obszary działalności lub na ich finansowanie.

**Umowy zawierane w normalnym toku działalności Spółki**

1. Umowy zawarte z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Irdning (Austria) i następnie z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy)

W dniu 22 maja 2019 r. Emitent zawarł z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Irdning (Austria) – podmiot zależny względem głównego akcjonariusza Spółki, Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching – umowę wydawniczą na produkcję gry Medieval Dynasty. Emitent pełnił rolę producenta realizującego pracę na zlecenie Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Irdning (Austria) – właściciela IP gry. Umowa po realizacji jej wszystkich założeń wygasła w 30 listopada 2020 roku.

Dnia 30 listopada 2020 roku prawo do IP gry zostało przeniesione z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Irdning na Spicy Fox GmbH (obecnie Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy). Zmiana własności IP wynikała ze zmian organizacyjnych w ramach grupy kapitałowej Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching. Zmiana własności gry odbyła się w ramach grupy kapitałowej. Równocześnie z przeniesieniem IP wydawcą gry został Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy.

Po wygaśnięciu wskazanej w akapicie pierwszym, zawarto tego samego dnia, kolejną umowę produkcyjno-wydawniczą z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy) – ówcześnie działającą pod firmą Spicy Fox GmbH. Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy) zgodnie ze zmianami opisanymi w akapicie drugim był właścicielem IP i pełnił funkcję wydawcy gry. Umowa zawarta z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy)obejmowała rewizję warunków wynagrodzenia zawartych we wcześniejszej umowie zawartej z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Irdning, Austria (udział Emitenta w zyskach ze sprzedaży po pokryciu kosztów dystrybucji i nakładów wydawcy na produkcję gry oraz jej marketing wzrósł z 20% do 50%), a także sposobu rozliczenia oraz ustalająca nowy harmonogram produkcji wraz z finansowaniem. Umowę podpisano w dniu 30 listopada 2020 roku (zaktualizowany udział w zyskach wszedł w życie w momencie podpisania umowy).

Dnia 7 maja 2021 roku zawarto aneks rozszerzający zakres obowiązywania umowy również na inne wersje gry (porty) i ośrodki dystrybucji poza wersją na PC. Dnia 31 grudnia 2022 r. Emitent zawarł z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy) drugi aneks do umowy wydawniczej. Na mocy aneksu obie strony potwierdziły, że Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy) pozostaje wyłącznym globalnym wydawcą gry Medieval Dynasty na niezmienionych warunkach finansowych. Działalność marketingowa Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy) w zakresie gry Medieval Dynasty jest koordynowana we współpracy z Emitentem, a planowane wydatki ponad określoną kwotę podlegają jego uprzedniej akceptacji. Ponadto na mocy aneksu uporządkowano wszystkie kwestie związane z faktem, że Emitent jest jedynym podmiotem posiadającym pełne prawa do znaku towarowego i prawa własności intelektualnej gry Medieval Dynasty, m.in. zniesione zostały wszystkie ograniczenia w zakresie rozporządzania prawem do gry Medieval Dynasty, tj. Emitent jest jedynym podmiotem odpowiedzialnym za rozwój gry Medieval Dynasty. Emitent zyskał prawo do wydawania kolejnych gier z uniwersum Medieval Dynasty we własnym zakresie, a także Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy) nie posiada wyłączności na pełnienie funkcji wydawcy kolejnych gier powstałych w oparciu o IP Medieval Dynasty. W przypadku tworzenie kolejnych

gier w oparciu o tytuł Medieval Dynasty Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy) ma jedynie prawo pierwszeństwa w zakresie złożenia oferty na umowę wydawniczą, a w przypadku pozyskania na rynku przez Emitent korzystniejszej oferty, Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy) ma prawo ją wyrównać. Render Cube nie ma obowiązku stosowania prawa pierwszeństwa i pierwszej odmowy wobec Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy) w przypadku samodzielnej publikacji kolejnych części gry Medieval Dynasty lub jej kontynuacji.

2. Umowa przeniesienia i cesji praw, praw autorskich i znaków towarowych gry Medieval Dynasty z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy)

Dnia 7 maja 2021 r. Emitent podpisał umowę z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy) – podmiot zależny względem głównego akcjonariusza Spółki, Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching - o przeniesienie na Emitenta znaku towarowego i pełni praw własności intelektualnej (IP) do gry Medieval Dynasty. Przedmiot umowy obejmuje prawa autorskie (udostępnianie, prezentowanie i reprezentacja IP), prawa do reprodukcji (tworzenie kopii całej gry lub jej części w dowolnym formacie), prawa do adaptacji (zmiany w grze, tłumaczenia na inne języki oraz porty na inne platformy) oraz prawa do znaku towarowego Medieval Dynasty. Cenę za przeniesienie praw intelektualnych ustalono na poziomie 2,5 mln euro. Na Datę Prospektu Emitent uregulował zobowiązanie względem Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy). W dniu 28 października 2022 r. Emitent dokonał ostatniej płatności za znak towarowy i prawa własności intelektualnej.

3. Umowa licencyjna ze Spectral Games S.A. z siedzibą w Katowicach w sprawie wykonania gry osadzonej w świecie Medieval Dynasty, na platformach wirtualnej rzeczywistości (VR)

W związku z nabyciem przez Emitenta praw do IP do gry Medieval Dynasty w dniu 7 maja 2021 r., dnia 5 stycznia 2022 r. Emitent wraz z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy) podpisał aneks do umowy licencyjnej z dnia 14 kwietnia 2021 r. ze Spectral Games S.A. z siedzibą w Katowicach. Na jej mocy Emitent udzielił Spectral Games S.A. z siedzibą w Katowicach bez jakichkolwiek ograniczeń terytorialnych, niewyłącznej licencji uprawniającej do korzystania z gry Medieval Dynasty w zakresie koniecznym do dokonania przez Spectral Games S.A. opracowania gry na potrzeby platform VR i jej implementowania na te platformy, na polach eksploatacji wyszczególnionych w umowie. Jednocześnie Spółka udzieliła zgody na dystrybucję przez Spectral Games S.A. gry Medieval Dynasty na platformach VR, z zastrzeżeniem, że licencjobiorca zagwarantuje zapis na platformach oraz w materiałach prasowych, że gra została wyprodukowana przez Spectral Games S.A. i Render Cube S.A. oraz wydana przez Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy). Cena bazowa gry na platformy VR zostanie ustalona przez Spectral Games S.A. w porozumieniu z Render Cube S.A. oraz Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy), z zastrzeżeniem, że nie będzie ona się różniła o więcej niż 20% od ceny bazowej głównej gry, tj. ceny bazowej gry na PC, która wynosi 29,99 EUR. W związku z tym, iż pierwotna umowa licencyjna została podpisana przez Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy) przed przeniesieniem praw do znaku towarowego i własności intelektualnej (IP) do gry Medieval Dynasty na Emitenta, Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy) i Render Cube S.A. uzgodniły, że pomimo przeniesienia pełni praw do znaku towarowego i własności intelektualnej (IP) do gry Medieval Dynasty, Toplitz Productions GmbH zachowuje prawo do wszelkich opłat i należności licencyjnych, w tym stawki tantiem.

**Umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Spółki**

Na Datę Prospektu żadna z zawartych przez Emitenta poza tokiem normalnej działalności umów nie została zakwalifikowana przez Emitenta do umów istotnych.

**Licencje, patenty i podobne umowy**

Spółka nie jest uzależniona od żadnej umowy przemysłowej, handlowej czy finansowej ani od patentów lub licencji.

Na Datę Prospektu Emitent nie tworzy żadnej grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości ani nie posiada żadnych udziałów w jakichkolwiek jednostkach zależnych, nie istnieją zatem umowy zawarte przez członków grupy.

Na Datę Prospektu Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching posiada 600.000 akcji stanowiących 55,98% kapitału zakładowego Spółki. W związku z powyższym Emitent wchodzi w skład grupy kapitałowej Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching, posiadającej 100% zaangażowanie w Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy.

Poza umową wydawniczą z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy, umową przeniesienia i cesji praw, praw autorskich i znaków towarowych gry Medieval Dynasty oraz umową licencyjną ze Spectral Games S.A., Emitent nie identyfikuje innych umów istotnych ze względu na ich znaczący wpływ na kluczowe dla Emitenta obszary działalności.

# 21. DOSTĘPNE DOKUMENTY

## 21.1. Oświadczenie

W okresie ważności Prospektu, Emitent udostępni do publicznej wiadomości następujące dokumenty:

(i) Statut; (ii) aktualny odpis z KRS Spółki; (iii) sprawozdanie finansowe; (iv) historyczne informacje finansowe Spółki za każdy z trzech lat obrotowych poprzedzających publikację Prospektu oraz; (v) opinie z badania sprawozdań finansowych Spółki za każdy z trzech lat obrotowych poprzedzających publikację Prospektu. Zostaną one umieszczone w wersji elektronicznej na stronie internetowej Spółki (http://rendercube.pl/for-investors/spolka/prospekt-emisyjny).

Ponadto, niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF, Prospekt zostanie udostępniony na stronie internetowej Spółki (http://rendercube.pl/for-investors/spolka/prospekt-emisyjny) oraz na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej (https://dminc.pl/rendercube-prospekt).

Także suplementy do Prospektu oraz komunikaty aktualizujące będą dostępne na stronie internetowej Spółki (http://rendercube.pl/for-investors/spolka/prospekt-emisyjny) oraz na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej (https://dminc.pl/rendercube-prospekt) (w formie elektronicznej). Suplementy do Prospektu lub komunikaty aktualizujące udostępnione będą w tym samym miejscu na stronie internetowej Spółki oraz Firmy Inwestycyjnej, w którym opublikowany został Prospekt.

Spółka, na żądanie osoby zainteresowanej zgłoszone w terminie ważności Prospektu, dostarczy tej osobie Prospekt w postaci drukowanej, w miejscu przyjęcia żądania.

# 22. KAPITAŁ ZAKŁADOWY, KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

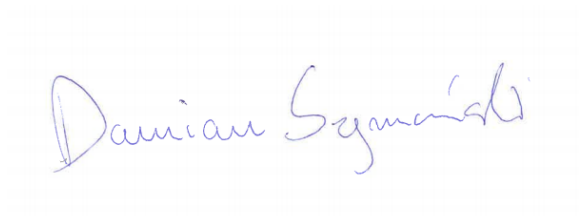
## 22.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

OŚWIADCZENIE

STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2017/1129

Z DNIA 14 CZERWCA 2017 R.

Działając w imieniu Render Cube S.A. z siedzibą w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 295/7 (kod pocztowy: 93-004) Łódź (KRS 0000860872) niniejszym oświadczamy, że poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań, wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie co najmniej 12 miesięcy, licząc od daty Prospektu.



Dokument podpisany przez Damian Szymański
Data: 2023.12.21 10:07:14 CET

Damian Szymański – Prezes Zarządu

/dokument podpisany elektronicznie/

## 22.2. Kapitalizacja i zadłużenie

Poniżej zaprezentowano informacje na temat kapitalizacji i zadłużenia Emitenta na dzień 30 września 2023 r.

Informacje dotyczące kapitalizacji i zadłużenia, zostały ustalone w oparciu o niezbadane przez biegłego rewidenta informacje finansowe Emitenta na dzień 30 września 2023 r.

*Tabela 44: Informacje dotyczące kapitalizacji i zadłużenia, w oparciu o niezbadane przez biegłego rewidenta informacje finansowe Emitenta na dzień 30 września 2023 r.*

| (w tys. PLN) | na dzień 30 września 2023 r. |
|---|---|
| **I. Zadłużenie krótkoterminowe ogółem** | **441,80** |
| 1. Gwarantowane | - |
| 2. Zabezpieczone | - |
| 3. Niegwarantowane/niezabezpieczone | - |
| **II. Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)** | **-** |

| | |
|---|---|
| 1. Gwarantowane | - |
| 2. Zabezpieczone | - |
| 3. Niegwarantowane/niezabezpieczone | - |
| **I. Kapitalizacja (Kapitał własny)** | **35 350,68** |
| 1. Kapitał zakładowy (akcyjny) | 107,19 |
| 2. Kapitał zapasowy | 31 280,45 |
| 3. Inne rezerwy (kapitał rezerwowy i pozostały kapitał) | - |
| 4. Różnice kursowe z przeliczenia | - |
| **5. Zysk (strata) z lat ubiegłych** | **-** |
| **6. Zysk (strata) netto** | **3 963,04** |

Źródło: Emitent

Wartość zadłużenia netto została przedstawiona poniżej.

*Tabela 45: Wartość zadłużenia netto (w tys. PLN)*

| (w tys. PLN) | na dzień 30 września 2023 r. |
|---|---|
| A. Środki pieniężne | 21 532,91 |
| B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie) | - |
| C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu | - |
| **D. Płynność (A+B+C)** | **21 532,91** |
| **E. Bieżące należności finansowe** | **884,48** |
| F. Krótkoterminowe zadłużenie | 441,80 |
| G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego | - |
| H. Wyemitowane obligacje krótkoterminowe | - |
| I. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe | - |
| **J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H+I)** | **441,80** |
| **K. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (J-E-D)** | **(21.975,59)** |
| L. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe | - |
| M. Wyemitowane obligacje długoterminowe | - |
| N. Inne długoterminowe kredyty, pożyczki i leasing | - |
| **O. Długoterminowe zadłużenie netto (L+M+N)** | **-** |
| **P. Zadłużenie finansowe netto (K+O)** | **(21.975,59)** |

Źródło: Emitent

Emitent wskazuje, że biorąc pod uwagę wartości wskazane w tabeli 45. posiada on środki pieniężne oraz bieżące należności finansowe które przewyższają krótkoterminowe zadłużenie finansowe o 21.975,59 tys. złotych.

## 22.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

### 22.4. Powody zorganizowania oferty i sposób wykorzystania wpływów pieniężnych.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

## 23. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

### 23.1. Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN")

Niniejszy Prospekt stanowi podstawę do ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW 1.071.900 (jeden milion siedemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) groszy każda, w tym:

- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 38.900 (trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 25.900 (dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 7.100 (siedem tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii D.

W przypadku braku spełnienia wymogów dopuszczenia Akcji Spółki do obrotu na rynku podstawowym Emitent będzie ubiegał się o dopuszczenie Akcji Spółki do obrotu na rynku równoległym.

Na Datę Prospektu Akcje serii A, B oraz C są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect i zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLRNDCB00011.

Na Datę Prospektu Akcje serii D nie są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Akcje serii D są zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLRNDCB00029.

### 23.2. Przepisy prawne, na mocy których utworzono papiery wartościowe

**Akcje serii A**

Emitent powstał w dniu 05.08.2020 r. w wyniku przekształcenia spółki działającej pod firmą Render Cube Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Akt notarialny z przekształcenia - Rep. A nr 5617/2020 sporządził w Warszawie Piotr Skorowodko. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23.09.2020 roku.

Akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk powstały w wyniku przekształcenia formy prawnej Emitenta ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjna. Przekształcenie nastąpiło na mocy aktu notarialnego Rep A nr 5617/2020 z dnia 5 sierpnia 2020 r. Wpis do KRS dokonany został w dniu 23 września 2020 r.

**Akcje serii B**

Akcje zwykłe na okaziciela serii B w liczbie 38.900 (słownie: trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset) sztuk powstały na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Render Cube S.A. z siedzibą w Łodzi z dnia 13 maja 2021 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii B, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 3.890,00 zł (trzy tysiące osiemset dziewięćdziesiąt złotych) poprzez objęcie 38.900 (trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset) akcji serii B o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 3.890,00 zł (trzy tysiące osiemset dziewięćdziesiąt złotych), w związku z czym nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3.890,00 zł (trzy tysiące osiemset dziewięćdziesiąt złotych), to jest do kwoty 103.890,00 zł (sto trzy tysiące osiemset dziewięćdziesiąt złotych). Akt notarialny Rep. A nr 11593/2021 sporządził Hubert Wolny, zastępca notarialny Agnieszki Szałachowskiej-Darteyre, Kancelaria Notarialna w Warszawie. Wpis podwyższenia w Krajowym Rejestrze Sądowym został dokonany w dniu 13 sierpnia 2021 roku.

**Akcje serii C**

Akcje zwykłe na okaziciela serii C w liczbie 25.900 (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) sztuk powstały na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Render Cube S.A. z siedzibą w Łodzi z dnia 13 maja 2021 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii C, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 2.590,00 zł (dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt złotych) poprzez objęcie 25.900 (dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) akcji serii C o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 2.590,00 zł (dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt złotych), w związku z czym nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.590,00 zł (dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt złotych), to jest do kwoty 106.480,00 zł (sto sześć tysięcy czterysta osiemdziesiąt złotych). Akt notarialny Rep. A nr 11593/2021 sporządził Hubert Wolny, zastępca notarialny Agnieszki Szałachowskiej-Darteyre, Kancelaria Notarialna w Warszawie. Wpis podwyższenia w Krajowym Rejestrze Sądowym został dokonany w dniu 14 września 2021 roku.

**Akcje serii D**

Zarząd Emitenta w dniu 21 marca 2023 roku, działając na podstawie upoważnienia zawartego w § 7a Statutu Spółki oraz na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, po wyrażeniu zgody przez Radę Nadzorczą na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, podjął uchwałę nr 1 (akt notarialny Rep. A nr. 4127/2023 sporządziła Agnieszka Wróblewska prowadząca kancelarię notarialną w Łodzi) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję Akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego, zostało wykonane na potrzebę realizacji złożeń programu motywacyjnego uchwalonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 17 w dniu 29 czerwca 2022 roku (dalej jako Program Motywacyjny).

Na mocy podjętej uchwały nr 1 Zarząd Emitenta podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 106 480,00 zł do kwoty 107.190,00 zł, w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D w liczbie 7 100 o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 710,00 zł (siedemset dziesięć złotych)

poprzez objęcie 7.100 (siedem tysięcy sto) akcji serii D o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w ramach realizacji programu motywacyjnego, to jest do kwoty 107.190,00 zł (sto siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt złotych). Wpis podwyższenia w Krajowym Rejestrze Sądowym został dokonany w dniu 9 października 2023 roku.

Na Datę Prospektu wyemitowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 107.190,00 zł (sto siedem tysięcy sto pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 1.071.900 (jeden milion siedemdziesiąt jeden tysiące dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 38.900 (trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 25.900 (dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 7.100 (siedem tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Wszystkie akcje tj. 1.071.900 (milion siedemdziesiąt jeden tysiące dziewięćset) wyemitowanych łącznie przez Emitenta akcji zostało opłaconych w całości.

Akcje serii A zostały pokryte majątkiem przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, pozostałe akcje tj. Akcje serii B oraz Akcje serii C i Akcje serii D zostały pokryte wkładem pieniężnym.

### 23.3. Wskazanie czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane

Zgodnie z § 7 ust. 4 Statutu, wszystkie Akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Dnia 13 maja 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 5 w sprawie dematerializacji akcji oraz w sprawie wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect akcji serii A, B i C oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważniło Zarząd do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych związanych z ubieganiem się o wprowadzenie akcji do obrotu w ASO na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW oraz dematerializacją akcji w depozycie papierów wartościowych KDPW (Akt notarialny Rep. A nr 11593/2021 sporządził Hubert Wolny, zastępca notarialny Agnieszki Szałachowskiej-Darteyre, Kancelaria Notarialna w Warszawie).

Akcje Dopuszczane serii A, B i C Spółki są zdematerializowane i zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa pod kodem ISIN PLRNDCB00011.

Na Datę Prospektu Akcje serii D są zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLRNDCB00029.

## 23.4. Waluta emisji papierów wartościowych

Akcje Dopuszczane zostały wyemitowane w polskich złotych.

## 23.5. Opis praw związanych z papierami wartościowymi

Prawa i obowiązki związane z Akcjami są uregulowane w szczególności w KSH, Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie oraz Statucie Spółki. W niniejszym podrozdziale zostaną zaprezentowane niektóre prawa majątkowe i korporacyjne związane z Akcjami.

**Prawa majątkowe związane z Akcjami**

Akcjonariuszowi Spółki przysługują między innymi następujące prawa o charakterze majątkowym:

**a. Prawo do udziału w zysku (dywidenda)**

Stosownie do art. 347 § 1 KSH Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji (art. 347 § 2 KSH).

Statut Spółki nie przewiduje innego sposobu podziału zysku. Wg wiedzy Zarządu Emitent nie jest stroną jakiejkolwiek umowy, w tym umowy kredytowej, która nakładałaby na Emitenta ograniczenia w zakresie możliwości wypłaty dywidendy. Statut nie zawiera postanowień w zakresie uprzywilejowania Akcji Emitenta co do wypłaty dywidendy.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH).

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

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.

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

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 (art. 348 § 4 KSH). Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy (art. 348 § 54 KSH). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie Spółki powinno wziąć pod uwagę regulacje GPW oraz KDPW.

Zgodnie z postanowieniami § 26 Regulaminu GPW, emitenci instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązani są informować niezwłocznie GPW o zamierzeniach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których dopuszczenie do obrotu giełdowego zamierzają występować i wykonywaniem praw z instrumentów finansowych już notowanych, jak również o podjętych w tych przedmiotach decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania czynności związanych z obrotem giełdowym, w tym czynności związanych z notowaniem akcji z prawem poboru lub prawem do dywidendy, związanych z łączeniem, podziałem lub przekształcaniem emitenta, czy też zmianą wartości nominalnej instrumentów finansowych tego emitenta. Ponadto GPW może także żądać przedstawienia przez emitenta dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów związanych z dopuszczeniem, wprowadzeniem lub notowaniem instrumentów finansowych tego emitenta, jak również związanych z zawieszaniem lub wykluczaniem tych instrumentów z obrotu giełdowego. W związku z powyższym na Emitencie spoczywa obowiązek poinformowania GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgodnienia z GPW decyzji dotyczącej jej wypłaty.

Zgodnie z postanowieniami § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, emitent informuje KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o dniu dywidendy i dniu wypłaty dywidendy niezwłocznie po podjęciu uchwały, lecz nie później niż na 2 dni przed dniem dywidendy.

W terminie do dnia dywidendy emitent przekazuje ponadto: KDPW – najpóźniej do godz. 17:00 informację określającą liczbę akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana albo będzie wypłacana bez pośrednictwa KDPW oraz numer konta podmiotowego, na którym w KDPW rejestrowane są te akcje; uczestnikom prowadzącym rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze właściwe dla akcji własnych emitenta lub innych akcji, na które dywidenda nie będzie wypłacana albo będzie wypłacana bez pośrednictwa KDPW – informację określającą liczbę tych akcji. Należy zauważyć, że dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej trzeciego dnia po dniu dywidendy.

Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem KDPW na odpowiedni rachunek posiadacza akcji spółki publicznej prowadzony przez bank lub dom maklerski.

Na podstawie § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy oraz soboty, przy czym zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu KDPW Zarząd KDPW może, informując o tym z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem, wprowadzić dodatkowe dni podlegające wyłączeniu przy obliczaniu terminów, jeśli wymagają tego potrzeby systemu depozytowego.

Roszczenie akcjonariusza wobec spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie sześciu 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).

Zgodnie z postanowieniami § 127 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, w terminie do dnia wypłaty dywidendy do godziny 11:30 emitent jest zobowiązany postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku bankowym. KDPW rozdziela środki otrzymane od emitenta na poszczególne rachunki bankowe uczestników KDPW, którzy dalej dystrybuują dywidendę na rachunki poszczególnych akcjonariuszy. Roszczenia o wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy przedawniają się z upływem okresu

przedawnienia określonego w przepisach Kodeksu Cywilnego. Szczegółowe informacje na temat ograniczeń i procedur związanych z wypłatą dywidendy w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami zostały opisane w rozdziale Opodatkowanie, w punkcie Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych oraz podatkiem dochodowym od osób prawnych, w podpunkcie Podatek dochodowy osób fizycznych od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji oraz praw do akcji oferowanych w publicznym obrocie, Opodatkowanie dochodów osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP.

Zgodnie z § 127 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, spółka jest obowiązana niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy spółki, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Wraz z informacjami, o których mowa w powyżej, emitent obowiązany jest przekazać Giełdzie uchwały właściwego organu spółki w tych sprawach.

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

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.

Statut Spółki reguluje powyższe w § 33 ust. 4 i 5 Statutu jednak nie zawiera innych regulacji w zakresie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy niż wskazane powyżej regulacje KSH.

**b. Prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru)**

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji. Gwarantuje im to art. 433 § 1 KSH. Walne Zgromadzenie

może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, jeżeli przemawia za tym interes Spółki (art. 433 § 2 KSH). Pozbawienie prawa poboru następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, która wymaga większości 4/5 (cztery piąte) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, po przedstawieniu przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. Zwolnienie z obowiązku pozbawienia prawa poboru we wskazany powyżej sposób następuje w sytuacji, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, a także w sytuacji, gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Prawo poboru (jak i możliwość jego pozbawienia) dotyczy również emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje (art. 433 § 6 KSH).

### c. Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki

W myśl art. 474 § 1 i 2 KSH Akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli. Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Podział majątku między poszczególnych akcjonariuszy nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli.

Statut Spółki nie reguluje powyższych kwestii w sposób odmienny, obowiązują zatem postanowienia ustawowe.

W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Statut nie wprowadza również odrębnych zasad podziału.

### d. Prawo do zbywania posiadanych Akcji

Art. 337 § 1 i § 2 KSH stanowią, że akcje spółki są zbywalne, przy czym statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi. W takim przypadku zgody udziela zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności, jeżeli statut nie stanowi inaczej (art. 337 § 3 KSH). Jeżeli spółka odmawia zgody na przeniesienie akcji, powinna wskazać innego nabywcę. Termin do wskazania nabywcy, cenę albo sposób jej określenia oraz termin zapłaty określa statut. W przypadku braku tych postanowień akcja imienna może być zbyta bez ograniczenia. Termin do wskazania nabywcy nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia zgłoszenia spółce zamiaru przeniesienia akcji. (art. 337 § 4 KSH). Zbycie akcji w postępowaniu egzekucyjnym nie wymaga zgody spółki (art. 337 § 5 KSH).

Dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzanie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres dłuższy niż pięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 1 KSH). Dopuszczalne jest również zawarcie umowy ustanawiającej prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzania nie mogą w takim przypadku trwać dłużej niż dziesięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 2 KSH).

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji.

Ustawowe ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji na rynku kapitałowym zostały przedstawione w podrozdziale 23.7. „Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych".

**e. Prawo do obciążania posiadanych Akcji zastawem lub użytkowaniem**

Akcje mogą być obciążane zastawem lub prawem użytkowania zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności przepisami Kodeksu Cywilnego.

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie obciążania Akcji. Statut Emitenta nie przewiduje ponadto zakazu przyznawania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji ani nie uzależnia przyznania takiego uprawnienia od zgody organów Spółki.

**Prawa korporacyjne związane z Akcjami Spółki**

Do praw o charakterze korporacyjnym akcjonariuszy Spółki należą w szczególności:

**f. Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce**

Jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486-487 KSH.

**g. Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH, w art. 540 § 1 KSH oraz w art. 561 § 1 KSH**

Każdy akcjonariusz ma prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu bezpłatnie odpisów dokumentów sporządzonych w związku z procesem łączenia, podziału lub przekształcania Spółki.

Zgodnie z art. 505 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan połączenia;
- sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzane;
- dokumenty, o których mowa w art. 499 § 2 KSH;
- sprawozdania zarządów łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 501 KSH;
- opinię biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 KSH.
- Zgodnie z art. 540 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty:
- plan podziału;
- sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących, za trzy ostatnie lata obrotowe wraz ze sprawozdaniem z badania, jeżeli sprawozdanie z badania było sporządzane;
- dokumenty, o których mowa w art. 534 § 2 KSH;

- sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 536 KSH;
- opinię biegłego, o której mowa w art. 538 § 1 KSH;
- Zgodnie z art. 561 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać w lokalu spółki następujące dokumenty;
- plan przekształcenia wraz z załącznikami, o których mowa w art. 558 KSH;
- opinię biegłego rewidenta, o której mowa w art. 559 § 4 KSH.

### h. Prawo do zamiany akcji

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej (art. 334 § 2 KSH). § 5 ust. 3 Statutu stanowi natomiast, iż „Akcje w Spółce mogą być zarówno imienne, jak i na okaziciela. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz odwrotnie może być dokonana wyłącznie za zgodą Spółki. Zgody udziela Zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Wyłączona jest możliwość dokonania zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne na żądanie akcjonariusza".

### i. Prawa związane z Walnym Zgromadzeniem

Zgodnie z art. 399 § 1 KSH walne zgromadzenie zwołuje zarząd, przy czym zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Dodatkowo na podstawie art. 399 § 2 KSH przyznane zostało uprawnienie Radzie Nadzorczej do zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie dokona tego w odpowiednim terminie oraz nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli uzna to za wskazane (art. 399 § 2 KSH).

Stosownie do art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Dodatkowo, obligatoryjne jest zwołanie walnego zgromadzenia przez zarząd w przypadku, gdy bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. W takim przypadku walne zgromadzenie podejmuje uchwałę dotyczącą dalszego istnienia spółki (art. 397 KSH).

Artykuł $397^1$ KSH jest kolejną regulacją przewidującą obowiązek zwołania walnego zgromadzenia. Odnosi się on do sytuacji, w której rezygnację ze sprawowania funkcji składa członek jednoosobowego zarządu albo ostatni z członków zarządu wieloosobowego (bądź też jednocześnie wszyscy z członków wieloosobowego zarządu), a nie jest obsadzony żaden mandat w radzie nadzorczej. Członek zarządu składa wówczas rezygnację akcjonariuszom, zwołując jednocześnie walne zgromadzenie (art. 369 § $5^2$ k.s.h.). Artykuł $397^1$ KSH przewiduje, że zwołanie walnego zgromadzenia jest w tym przypadku obowiązkiem składającego rezygnację członka zarządu i wyłącza w tym zakresie zastosowanie art. 399 § 1 KSH. Członek zarządu posiada zatem kompetencję do samodzielnego zwołania walnego zgromadzenia. Do zaproszenia na walne zgromadzenie zwołujący je członek zarządu dołącza swoje oświadczenie o rezygnacji, która wywołuje skutek z dniem następującym po dniu, na który zwołane zostało zgromadzenie (art. 369 § $5^2$ KSH), a więc niezależnie od tego, czy doszło do jego odbycia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia (art. 400 § 1 KSH). Statut nie przewiduje upoważnienia do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie, o którym mowa powyżej powinno być złożone zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH). Zgromadzenie, o którym mowa powyżej podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia (art. 400 § 4 KSH).

Art. $402^1$ KSH stanowi, że walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu, stosownie do art. $402^2$ KSH, powinno zawierać co najmniej:

1. datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad;
2. precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
    a. prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
    b. prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
    c. prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,
    d. sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
    e. możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
    f. sposobie wypowiadania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
    g. sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
    h. prawie akcjonariusza do zadawania pytań dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad walnego zgromadzenia;
3. dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. $406^1$ KSH;

4. informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
5. wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia; oraz
6. wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, powyższe informacje podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Raport taki powinien zawierać również treść projektów uchwał oraz załączników do tych projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia oraz – w przypadku zmiany statutu – dotychczasowe jego postanowienia oraz treść proponowanych zmian.

Dodatkowo, stosownie do art. 402³ § 1 KSH spółka publiczna jest zobowiązana do prowadzenia własnej strony internetowej i zamieszczenia na niej od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia następujących danych:

1. ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia;
2. informacji o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów – o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów;
3. dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu;
4. projektów uchwał lub jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia;
5. formularzy pozwalających na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Art. 402 ³ § 2 KSH stanowi, że jeżeli formularze, o których mowa w art. 402³ § 1 pkt 5, z przyczyn technicznych nie mogą zostać udostępnione na stronie internetowej, spółka publiczna wskazuje na tej stronie sposób i miejsce uzyskania formularzy. W takim przypadku spółka publiczna wysyła formularze nieodpłatnie za pośrednictwem operatora pocztowego w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. - Prawo pocztowe (Dz.U.2020 poz. 1041) każdemu akcjonariuszowi na jego żądanie.

Art. 402 ³ § 3 KSH stanowi, że formularze, o których mowa w art. 402³ § 1 pkt 5, powinny zawierać proponowaną treść uchwały walnego zgromadzenia i umożliwiać:

1. identyfikację akcjonariusza oddającego głos oraz jego pełnomocnika, jeżeli akcjonariusz wykonuje prawo głosu przez pełnomocnika;
2. oddanie głosu w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 9 KSH;
3. złożenie sprzeciwu przez akcjonariuszy głosujących przeciwko uchwale;
4. zamieszczenie instrukcji dotyczących sposobu głosowania w odniesieniu do każdej z uchwał, nad którą głosować ma pełnomocnik.

Zgodnie z art. 403 KSH Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki. Ponadto, w przypadku spółek publicznych, Walne Zgromadzenia mogą odbywać się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej rynek regulowany lub alternatywny system obrotu. W zgodzie do powyższego § 10 Statutu stanowi, iż Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w siedzibie Spółki oraz w Warszawie.

W myśl art. 405 KSH 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 lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Walne Zgromadzenia mogą odbywać się również w formie zdalnej. Zgodnie z art. $406^5$ § 1 KSH w walnym zgromadzeniu można wziąć udział również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że statut spółki stanowi inaczej. O udziale w walnym zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu pierwszym, postanawia zwołujący to zgromadzenie.

Stosownie do § 2 powołanego wyżej przepisu, udział w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w § 1 obejmuje w szczególności:

1) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, i
2) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia.

Art. $406^5$ § 3 KSH stanowi, że Rada nadzorcza określi w formie regulaminu szczegółowe zasady udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej. Regulamin nie może określać wymogów i ograniczeń, które nie są niezbędne do identyfikacji akcjonariuszy i zapewnienia bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia wynikają zarówno z przepisów prawa, w szczególności KSH, jak i Statutu Spółki.

Art. 393 KSH stanowi, że uchwały walnego zgromadzenia, poza innymi sprawami wymienionymi w KSH lub w statucie, wymaga:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków;
2. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
3. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
4. nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, chyba że statut stanowi inaczej;
5. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH;

6. nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 KSH oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 KSH;
7. zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 KSH.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, powziętej większością dwóch trzecich głosów, stosownie do art. 394 § 1 KSH wymaga zawarcie przez spółkę przed upływem dwóch lat od dnia zarejestrowania spółki, umowy o nabycie dla spółki jakiegokolwiek mienia, za cenę przewyższającą jedną dziesiątą wpłaconego kapitału zakładowego, od założyciela lub akcjonariusza albo dla spółki lub spółdzielni zależnej od założyciela lub akcjonariusza spółki. Dotyczy to również do nabycia mienia od spółki dominującej albo spółki lub spółdzielni zależnej.

Zgodnie z art. 395 § 1 i 2 KSH, zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego a jego przedmiotem obrad powinno być:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
2. powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty;
3. udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Art. 395 § 2¹ KSH stanowi, że w spółkach, o których mowa w art. 90c ust. 1 Ustawy o Ofercie, (tj. w spółkach, których co najmniej jedna akcja jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym) przedmiotem obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia powinno być również powzięcie uchwały, o której mowa w art. 90g ust. 6 Ustawy o Ofercie (tj. uchwały opiniującej roczne sprawozdanie Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków zarządu i członków Rady Nadzorczej) lub przeprowadzenie dyskusji, o której mowa w art. 90g ust. 7 Ustawy o Ofercie.

Walne Zgromadzenie jest władne rozstrzygać o użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego (art. 396 § 5 KSH).

Kolejną sprawą zastrzeżoną dla Walnego Zgromadzenia jest powzięcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki w przypadku, gdy bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego (art. 397 KSH).

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 (art. 420 § 1 i 2 KSH). Stosownie do art. 408 § 1 KSH, 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.

Stosownie do art. 414 KSH z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień Statutu uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów, bez względu na liczbę akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Kwalifikowana większość głosów została przez ustawodawcę przewidziana w art. 415 KSH, który stanowi:

§ 1. Uchwała dotycząca emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmiany statutu, umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części i rozwiązania spółki zapada większością trzech czwartych głosów.

§ 1[1]. Uchwała dotycząca finansowania przez spółkę nabycia lub objęcia emitowanych przez nią akcji zapada większością dwóch trzecich głosów. Jeżeli jednak na walnym zgromadzeniu jest reprezentowana co najmniej połowa kapitału zakładowego, do podjęcia uchwały wystarczy bezwzględna większość głosów.

§ 2. W przypadku, o którym mowa w art. 397, do powzięcia uchwały o rozwiązaniu spółki wystarczy bezwzględna większość głosów, jeżeli statut nie stanowi inaczej.

§ 3. Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

§ 4. Jeżeli na walnym zgromadzeniu jest reprezentowana co najmniej połowa kapitału zakładowego, do powzięcia uchwały o umorzeniu akcji wystarczy zwykła większość głosów.

Statut może ustanowić surowsze warunki powzięcia uchwał, o których mowa w § 1-4. Statut Spółki nie zawiera jednak w tym zakresie żadnych odmiennych regulacji.

Do powzięcia uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności spółki wymagana jest większość dwóch trzecich głosów (art. 416 § 1 KSH). Zgodnie z § 4 ust. 3 Statutu ewentualna zmiana przedmiotu działalności spółki 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.

W przypadku uchwały o przymusowym wykupie akcji akcjonariuszy reprezentujących nie więcej niż 5% kapitału zakładowego (akcjonariusze mniejszościowi) przez nie więcej niż pięciu akcjonariuszy, posiadających łącznie nie mniej niż 95% kapitału zakładowego, z których każdy posiada nie mniej niż 5% kapitału zakładowego, wymagana jest większość 95% głosów oddanych. Statut może przewidywać surowsze warunki powzięcia takiej uchwały (art. 418 KSH). Statut Spółki nie zawiera jednak w tym zakresie żadnych odmiennych regulacji.

Art. 433 § 2 KSH stanowi, że w interesie spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała walnego zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów.

W myśl art. 445 § 1 KSH uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zmiany statutu przewidująca upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wymaga większości trzech czwartych głosów. Powzięcie uchwały wymaga obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, a w odniesieniu do spółki publicznej, co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego. Uchwała powinna być umotywowana.

Od momentu, gdy Emitent stanie się spółką publiczną, powzięcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego przewidujące objęcie nowych akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub subskrypcji otwartej przez oznaczonego adresata, wymaga obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego. W przypadku nieprzeprowadzenia posiedzenia Walnego Zgromadzenia z powodu braku powyższego kworum, można zwołać kolejne Walne Zgromadzenia, podczas którego uchwała może być powzięta bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy (art. 431 § 3a KSH).

**Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia**

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu powinno być udzielone w formie pisemnej.

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.

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 będzie miała status spółki publicznej, 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 (art. 401 § 1 KSH).

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 4 (cztery) dni, a w przypadku, gdy Spółka będzie miała status spółki publicznej nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

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.

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 (art. 420 § 1 i 2 KSH).

Zgodnie z postanowieniami § 12 Statutu Walne Zgromadzenie uchwala regulamin Walnego Zgromadzenia. Zmiany w regulaminie Walnego Zgromadzenia wchodzą w życie najwcześniej od następnego Walnego Zgromadzenia.

Emitent przyjął Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w dniu 20 listopada 2020 roku jako załącznik nr 1 do ww. uchwały.

**j. Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu**

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą walnego zgromadzenia, tj. w dniu rejestracji uczestnictwa (art. $406^1$ § 1 KSH).

Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. $406^2$ KSH).

Na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu

powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 1 KSH).

Na żądanie uprawnionego z akcji, zastawnika lub użytkownika w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub powinny zostać wskazane wszystkie akcje zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych (art. 406³ § 2 KSH).

Listę uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych. (art. 406³ § 4 KSH). Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione imienne zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. (art. 406³ § 5 KSH).

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia (art. 407 § 1 KSH).

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). Pełnomocnikiem akcjonariusza spółki publicznej może być w szczególności pośrednik, o którym mowa w art. 68i ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie (art. 412 § 1¹ KSH).

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (art. 412¹ § 2 KSH).

### k. Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji, chyba że statut stanowi inaczej (art. 411 § 2 KSH). Statut Spółki nie zawiera w tym zakresie żadnych odmiennych regulacji.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³ KSH).

Akcjonariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). Pełnomocnikiem akcjonariusza spółki publicznej może być w szczególności pośrednik, o którym mowa w art. 68i ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (art. 412 § 1¹ KSH). W przypadku spółki publicznej pełnomocnictwo może być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej, przy czym ta druga forma nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 KSH).

Regulamin Walnego Zgromadzenia – a w przypadku jego braku zarząd spółki – rozstrzyga o sposobie zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. Spółka powinna wskazać akcjonariuszom co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 412¹ § 4 KSH).

Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia (art. $411^1$ § 1 KSH).

Udział w walnym zgromadzeniu może nastąpić przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. $406^5$ § 1 KSH). Statut Spółki nie zawiera ograniczeń w powyższym zakresie i przyznaje Radzie Nadzorczej kompetencje do uchwalenia regulaminu Walnego Zgromadzenia określającego szczegółowe zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej. Na dzień Prospektu w Spółce obowiązuje regulamin obrad Walnego Zgromadzenia Emitenta przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej przyjęty przez Radę Nadzorczą w dniu 22 grudnia 2020 roku, który wszedł w życie w tym samym dniu.

Udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje w szczególności:

1) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, i
2) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia.

**l. Prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia**

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie, w przypadku spółki publicznej, powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może również zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH).

Zarząd spółki publicznej jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia (art. 401 § 2 KSH).

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH). Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).

Statut Spółki nie zawiera w tym zakresie żadnych odmiennych regulacji.

**m. Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia**

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona przez akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 § 1 KSH). W odniesieniu do uchwały sprzecznej z ustawą akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia (art. 425 § 1 KSH). Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały oraz o stwierdzenie nieważności uchwały przysługuje: (i) zarządowi; (ii) radzie nadzorczej; (iii) poszczególnym członkom tych organów; (iv)

akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, (v) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu; oraz (vi) akcjonariuszowi nieobecnemu na walnym zgromadzeniu w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad (art. 422 § 2 KSH). Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia w przypadku spółki publicznej należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 3 (trzy) miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia 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).

Zaskarżenie uchwały nie wstrzymuje postępowania rejestrowego, przy czym sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu posiedzenia jawnego. (art. 423 § 1 KSH). W sporze dotyczącym uchylenia lub stwierdzenia nieważności uchwały walnego zgromadzenia pozwaną spółkę reprezentuje zarząd, jeżeli na mocy uchwały walnego zgromadzenia nie został ustanowiony w tym celu pełnomocnik (art. 426 § 1 KSH). W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Przy czym nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych (art. 423 § 2 KSH).

**n. Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami**

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej (art. 385 § 3 KSH). Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków (art. 385 § 5 KSH). Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną we wskazany powyżej sposób obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH). Jeżeli w skład rady nadzorczej wchodzi osoba, powołana przez podmiot określony w odrębnej niż KSH ustawie, wyborowi podlegają jedynie pozostali członkowie rady nadzorczej. Jeżeli na walnym zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów (art. 385 § 7 KSH). Przy wyborze rady nadzorczej każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, wyłączając jednak głosy akcji niemych (art. 385 § 9 KSH).

**o. Prawo do uzyskania informacji o spółce**

Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad (art. 428 § 1 KSH). Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 5 KSH). Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na

stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi (art. 428 § 4 KSH).

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 7 KSH).

Prawo do odmowy udzielenia informacji istnieje wtedy, gdy udzielenie informacji mogłoby wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH), a także gdy udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej członka zarządu (art. 428 § 3 KSH). Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 KSH). Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji (art. 429 § 2 KSH).

Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem (art. 429 § 2 KSH). Spółka jest zobowiązana do ogłoszenia informacji przekazanych poza walnym zgromadzeniem akcjonariuszowi w formie raportu bieżącego (§ 19 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia o Raportach).

**p. Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, prawo do żądania odpisu listy akcjonariuszy za zwrotem kosztów oraz nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną.**

Na podstawie art. 407 KSH akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może ponadto żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1 KSH).

**q. Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad**

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

**r. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób**

Akcjonariusze reprezentujący jedną dziesiątą kapitału zakładowego na walnym zgromadzeniu, mogą złożyć wniosek o sprawdzenie listy obecności przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

**s. Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta**

Akcjonariusz uprawniony jest do żądania wydania odpisu sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).

**t. Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania odpisów uchwał**

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do przeglądania księgi protokołów, a także żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).

**u. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki**

Zgodnie z art. 415 § 1 KSH prawa i obowiązki akcjonariuszy Spółki wynikające z zapisów statutu mogą zostać zmienione uchwałą Walnego Zgromadzenia, podjętą większością trzech czwartych oddanych głosów. Zmiana taka wchodzi w życie z dniem jej wpisania do rejestru przedsiębiorców KRS.

Ponadto, uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. Zmiana taka również wchodzi w życie z chwilą wpisania jej do rejestru przedsiębiorców KRS.

**v. Umorzenie Akcji**

**Umorzenie dobrowolne**

Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym (art. 359 § 1 KSH). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia (art. 359 § 2 zd. 1 KSH). Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego (art. 359 § 2 zd. 2 KSH). Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu (art. 359 § 3 KSH), natomiast uchwała o zmianie statutu w sprawie umorzenia akcji powinna być umotywowana (art. 359 § 4 KSH).

Zgodnie z postanowieniami § 6 Statutu, Akcje Spółki 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. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie umorzenia akcji powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być podjęta na walnym zgromadzeniu, na którym podjęto uchwałę o umorzeniu akcji. Obniżenia kapitału zakładowego nie wymaga jednak umorzenie akcji, które zostały w pełni pokryte: (a) gdy spółka umarza akcje własne nabyte nieodpłatnie w celu ich umorzenia lub (b) jeżeli wynagrodzenie akcjonariuszy akcji

umorzonych ma być wypłacone wyłącznie z kwoty, która zgodnie z właściwymi przepisami prawa może być przeznaczona do podziału pomiędzy akcjonariuszy, lub (c) gdy umorzenie następuje bez jakichkolwiek świadczeń na rzecz akcjonariuszy. Uchwała o zmianie statutu w sprawie umorzenia akcji powinna być umotywowana.

**Umorzenie przymusowe**

Statut nie przewiduje możliwości dokonania umorzenia przymusowego Akcji.

**w. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych**

Zgodnie z art. 84 ust. 1 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, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Art. 400 i 401 KSH stosuje się odpowiednio.

Artykuł 84 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie stanowi, że rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale walnego zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz spółki publicznej, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zgodnie z art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, uchwała Walnego Zgromadzenia, o której mowa powyżej, powinna określać w szczególności: (i) oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie; (ii) przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę; (iii) rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu; (iv) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Zgodnie z art. 85 ust. 1 Ustawy o Ofercie, jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, o którym mowa w art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie, 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. Przepisy art. 312 KSH stosuje się odpowiednio.

**23.6. W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane.**

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

### 23.7. W przypadku nowych emisji – przewidywana data emisji papierów wartościowych

Zgodnie z § 7a ust. 1 Statutu Emitenta Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego o łączną kwotę nie większą niż 2.130,00 zł, w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela kolejnych serii o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w liczbie nie większej niż 21.300 sztuk. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego tj. do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa po upływie 3 lat od dnia zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki przewidującej niniejszy kapitał docelowy. Kapitał docelowy został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 września 2022 r. w związku z czym uprawnienie Zarządu wygasa 15 września 2025 roku.

W dniu 29 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla członków organów Spółki, kadry zarządzającej Spółką oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki (dalej: „Program Motywacyjny"). Na mocy ww. uchwały Zarząd Spółki został upoważniony w szczególności, do wykorzystania kapitału docelowego na potrzeby realizacji Programu Motywacyjnego i emisji akcji w jego ramach.

Program Motywacyjny został uchwalony na lata 2022-2025. Zgodnie z warunkami Programu Motywacyjnego osobami uprawnionymi do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym będą osoby wskazane przez Zarząd Spółki, wybrane w szczególności z uwzględnieniem kryterium czasu, przez który dana osoba współpracuje ze Spółką (bez względu na formę zatrudnienia). Lista osób uprawnionych zostanie zaakceptowana przez Radę Nadzorczą Spółki, w szczególności w zakresie uczestnictwa w Programie członków Zarządu. Łączenie w ramach Programu Motywacyjnego przydzielonych może zostać maksymalnie 21.300 akcji.

Na Dzień Prospektu zrealizowana została I Transza Programu Motywacyjnego. Zarząd Spółki w dniu 21 marca 2023 roku podjął uchwałę nr 1 o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Na mocy ww. uchwały Zarząd podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 106 480,00 zł do kwoty 107.190,00 zł, w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D w liczbie 7 100 o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 9.10.2023 r.

Propozycje objęcia akcji serii D zostaną skierowane do osób objętych I Transzą Programu Motywacyjnego, które to osoby zawrą ze Spółką umowy lock-up na okres 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub na rynku regulowanym GPW. Zgodnie z warunkami Programu Motywacyjnego cena emisyjna akcji serii D równa jest cenie nominalnej akcji Spółki tj. 0,10 zł za jedną akcję. Zgodnie z art. 446 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na ww. cenę emisyjną.

Emitent na Datę Prospektu nie przewiduje, innej poza realizowanym Programem Motywacyjnym, nowej emisji papierów wartościowych.

### 23.8. Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych

Ustawa o Ofercie – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

Ustawa o Ofercie wprowadza szereg obowiązków i ograniczeń w stosunku do podmiotów nabywających i zbywających określone pakiety akcji oraz w stosunku do podmiotów, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ zmianie w związku z zajściem innych przyczyn. Zgodnie z art. 69 ust.1 Ustawy o Ofercie, kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów;

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Dniami sesyjnym, o których mowa powyżej, są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej (art. 69 ust.1a Ustawy o Ofercie).

Stosownie do art. 69 ust.2 Ustawy o Ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ust.1 Ustawy o Ofercie, powstaje również w przypadku:

1) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
   - 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych;
   - 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony powyżej lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
2) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki dokonania zawiadomień, o których mowa powyżej, nie powstają w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków (art. 69 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Zawiadomienia, o których mowa powyżej, zawierają zgodnie z art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. C Ustawy o Ofercie;
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych

instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust. 4 pkt 3, 7 i 8 Ustawy o Ofercie i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z art. 69 ust. 4a Ustawy o Ofercie w przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie powinno zawierać także informacje określone w art. 69 ust. 4 pkt 2 i 3 Ustawy o Ofercie, odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim (art. 69 ust. 4b Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 69a ust. 1 Ustawy o Ofercie obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Art. 69a ust. 3 Ustawy o Ofercie stanowi, że 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.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie, zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

- po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta; lub
- odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w punkcie powyżej, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych (art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie).

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 roku uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz. Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2) - (art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 roku w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz. Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.) - (art. 69b ust. 4 Ustawy o Ofercie).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o Ofercie (art. 69b ust. 5 Ustawy o Ofercie).

W dniu 30 maja 2022 roku w życie weszła ustawa z dnia 7 kwietnia 2022 r. o zmianie ustawy o listach zastawnych i bankach hipotecznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. 872). Ustawa wprowadziła zmiany do Ustawy o Ofercie w szczególności w zakresie ogłaszania i przeprowadzania wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółek publicznych.

**Wezwanie dobrowolne**

Znowelizowana Ustawa o Ofercie wprowadziła m.in. instytucję wezwań dobrowolnych. Zgodnie z art. 72a ust. 1 Ustawy o Ofercie nabycie akcji spółki publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, może nastąpić w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki („Wezwanie dobrowolne"). Wezwanie dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, właściwy organ:

1) udzieli zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców;
2) udzieli zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem tego wezwania;
3) nie zgłosi sprzeciwu wobec nabycia akcji będących przedmiotem tego wezwania.

Dodatkowo zgodnie z art. 72a ust. 3-5 wezwanie dobrowolne może zawierać:

1) zastrzeżenie, że wezwanie zostaje ogłoszone pod warunkiem wyrażenia, do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, wymaganej przepisami prawa zgody na nabycie akcji przez walne zgromadzenie lub inny organ stanowiący lub nadzorujący wzywającego,
2) zastrzeżenie, że wezwanie zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, zostanie:
   - podjęta przez walne zgromadzenie lub radę nadzorczą spółki publicznej, której akcje są objęte tym wezwaniem, uchwała w określonej sprawie;
   - zakończone z określonym skutkiem inne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej co spółka publiczna, której akcje są objęte tym wezwaniem dobrowolnym, ogłoszone na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) przez wzywającego lub spółkę należącą do tej samej co wzywający grupy kapitałowej;
   - zawarta przez spółkę publiczną, na której akcje to wezwanie jest ogłaszane, umowa określona w treści warunku.
3) zastrzeżenie określające minimalną liczbę akcji objętą zapisami, po której osiągnięciu podmiot nabywający akcje zobowiązuje się do nabycia tych akcji. Minimalna liczba akcji określona w tym wezwaniu wraz z liczbą akcji posiadanych przez podmioty, o których mowa w art. 87, których udział w ogólnej liczbie głosów uwzględnia

się na potrzeby powstania obowiązku ogłoszenia wezwania, nie może stanowić więcej niż suma 50% ogólnej liczby głosów.

W ww. przypadkach tj. w przypadkach, o których mowa w art. 72a ust. 3-5 wzywający może zastrzec możliwość nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie dobrowolne mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku.

Wzywający jest obowiązany przekazać niezwłocznie agencji informacyjnej informację o ziszczeniu albo nieziszczeniu się warunku, w terminie określonym w treści wezwania dobrowolnego, lub o podjęciu przez wzywającego decyzji o nabywaniu akcji w tym wezwaniu mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku (art. 72a ust. 7). Powyższe stosuje się odpowiednio do otrzymania zawiadomienia właściwego organu o udzieleniu albo nieudzieleniu zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców, udzieleniu zgody lub zezwolenia albo nieudzieleniu zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem wezwania dobrowolnego lub braku sprzeciwu albo sprzeciwie wobec nabycia akcji będących przedmiotem wezwania dobrowolnego, o których mowa w ust. 2.

**Wezwanie w związku z przekroczeniem 50% ogólnej liczby głosów**

Zgodnie ze znowelizowanym art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia tego progu, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

Zgodnie z art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie, ww. obowiązek nie powstaje w przypadku, gdy udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki publicznej lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia progu, o którym mowa w art. 73 ust. 1.

Jeżeli przekroczenie 50% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, a w przypadku Skarbu Państwa - także innego zdarzenia prawnego niż nabycie lub pośrednie nabycie akcji, połączenie lub podział spółki, obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 1, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim przekroczeniu udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące dalsze zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie). Udział w ogólnej liczbie głosów powodujący obowiązek ogłoszenia wezwania obowiązkowego ustala się na koniec dnia (art. 73 ust. 4 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 73 ust. 5 Ustawy o Ofercie obowiązek, o którym mowa w ust. 1, nie powstaje w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w wyniku ogłoszenia wezwania dobrowolnego.

Na podstawie art. 73a Ustawy o Ofercie odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił po wyższej cenie wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej i w wezwaniu tym nie zastrzeżono żadnego warunku.

Zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie, obowiązek, o którym mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie, nie powstaje w przypadku nabywania akcji:

1) spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
2) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;

3) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
4) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych;
5) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
6) w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie;
7) w przymusowej restrukturyzacji.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki publicznej lub inne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu dające prawo głosu w spółce publicznej.

W powyższym przypadku wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 4a oraz art. 79a Ustawy o Ofercie (art. 76 ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 77 Ustawy o Ofercie, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu na rzecz podmiotu pośredniczącego zabezpieczenia w wysokości nie niższej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowione zabezpieczenie zapewnia możliwość zaspokojenia się z przedmiotu zabezpieczenia niezwłocznie po upływie terminu nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie. Ustanowienie zabezpieczenia jest dokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu pośredniczącego. Zgodnie z art. 4 pkt 34 przez podmiot pośredniczący rozumie się podmiot prowadzący działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, za pośrednictwem, którego wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej jest ogłaszane i przeprowadzane.

Podmiot pośredniczący realizuje zabezpieczenie wyłącznie na rzecz podmiotu, który złożył zapis w odpowiedzi na wezwanie (art. 76 ust. 2a Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, podmiot pośredniczący jest obowiązany do przekazania Komisji zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania. Do zawiadomienia podmiot pośredniczący załącza treść wezwania oraz zaświadczenie, o którym mowa w art. 77 ust. 1 zdanie trzecie Ustawy o Ofercie. Ponadto na podstawie ust. 4 podmiot pośredniczący po przekazaniu Komisji zawiadomienia, o którym mowa powyżej niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin, przekazuje agencjom informacyjnym, w celu publikacji, informację zawierającą:

1) firmę (nazwę) wzywającego, a w przypadku wzywającego będącego osobą fizyczną - jego imię i nazwisko;
2) liczbę akcji, na którą ogłoszone będzie wezwanie;
3) dane podmiotu pośredniczącego;
4) cenę, po jakiej wzywający zamierza nabywać akcje, oraz stosunek zamiany.

Agencja informacyjna publikuje informacje określone powyżej w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach. Niezwłocznie po opublikowaniu przez jedną z agencji informacyjnych ww. informacji podmiot pośredniczący udostępnia te informacje na swojej stronie internetowej.

Zgodnie z art. 77a ust. 7 Ustawy o Ofercie przekazanie przez podmiot pośredniczący zawiadomienia do Komisji o zamiarze ogłoszenia wezwania, następuje najpóźniej na 17 dni roboczych przed planowanym dniem ogłoszenia wezwania.

Po otrzymaniu zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, KNF może, w terminie 10 dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści lub dokonania zmiany rodzaju lub wysokości zabezpieczenia, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni robocze (art. 77b ust. 1 Ustawy o Ofercie). W uzasadnionych przypadkach Komisja może wydłużyć termin 10 dni roboczych, o którym mowa powyżej, o nie więcej niż 5 dni roboczych. Komisja, przed upływem terminu 10 dni roboczych, o którym mowa w ust. 1, informuje podmiot pośredniczący o jego wydłużeniu (art. 77b ust. 2 Ustawy o Ofercie). W przypadku zgłoszenia przez Komisję, przed upływem terminu 10 dni roboczych, o którym mowa w ust. 1, żądania przekazania wyjaśnień dotyczących treści wezwania, termin 10 dni roboczych, o którym mowa w ust. 1, ulega przedłużeniu do 15 dni roboczych (art. 77b ust. 3 Ustawy o Ofercie). Żądanie doręczone podmiotowi pośredniczącemu uważa się za doręczone wzywającemu. Treść żądania wprowadzenia zmiany w treści wezwania w przedmiocie zmiany ceny lub stosunku zamiany proponowanych w wezwaniu Komisja udostępnia na swojej stronie internetowej (art. 77b ust. 5 Ustawy o Ofercie).

Na podstawie art. 77c Ustawy o Ofercie podmiot pośredniczący po upływie 17 dni roboczych od dnia przekazania Komisji zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, przekazuje treść wezwania co najmniej jednej agencji informacyjnej w celu ogłoszenia w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach. W przypadku zgłoszenia przez Komisję żądania wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania z terminem jego wykonania przypadającym po upływie 17 dni roboczych od dnia przekazania Komisji zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, termin, o którym mowa w ust. 1, ulega przedłużeniu do następnego dnia roboczego po dniu, w którym zostało wykonane żądanie Komisji. Podmiot pośredniczący udostępnia niezwłocznie na swojej stronie internetowej ogłoszoną treść wezwania. Ogłoszona treść wezwania jest dostępna na stronie internetowej podmiotu pośredniczącego do dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

Na podstawie art. 77d ust. 1 Ustawy o Ofercie transakcja nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania następuje nie później niż w terminie 3 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Podmiot pośredniczący przed upływem terminu, o którym mowa w art. 77d ust. 3, podejmuje czynności niezbędne do wydania papierów wartościowych i środków pieniężnych należnych podmiotowi, który odpowiedział na wezwanie, oraz do przeniesienia akcji nabywanych w wyniku wezwania na rzecz wzywającego. (art. 77d ust. 2 Ustawy o Ofercie). Wydanie papierów wartościowych i środków pieniężnych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania oraz akcji nabywanych w wyniku wezwania (zakończenie wezwania) następuje w terminie 3 dni roboczych od dnia transakcji nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania.

Zgodnie z art. 77e Ustawy o Ofercie podmioty będące stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, które ogłosiły wspólnie wezwanie:

1) odpowiadają solidarnie za zapłatę ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz za wydanie papierów wartościowych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania;
2) mogą w treści wezwania określić proporcje, w jakich nastąpi nabycie akcji przez każdy z tych podmiotów.

Ponadto wzywający może wskazać w treści wezwania podmiot wchodzący w skład jego grupy kapitałowej, który będzie nabywał akcje będące przedmiotem wezwania. W przypadku gdy wzywającym jest fundusz inwestycyjny, wzywający może wskazać w treści wezwania inny fundusz inwestycyjny zarządzany przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych jako podmiot, który będzie nabywał akcje będące przedmiotem wezwania. Wzywający i podmiot wskazany przez wzywającego odpowiadają solidarnie za zapłatę ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz za wydanie papierów wartościowych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania (art. 77f Ustawy o Ofercie).

Na podstawie art. 77g Ustawy o Ofercie w okresie między dokonaniem zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, a zakończeniem wezwania wzywający oraz podmioty określone w art. 79 ust. 2 pkt 1:

1) mogą nabywać akcje spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
2) nie mogą zbywać akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji;
3) nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Zgodnie z art. 79 ust. 1 Ustawy o Ofercie, cena akcji proponowana w wezwaniu:

1) w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:
   a) średniej ceny rynkowej:
      - z okresu 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz
      - z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz
   b) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. a tiret drugie;
2) w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z pkt 1 albo w przypadku spółki, w stosunku do której zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość - nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 2 Ustawy o Ofercie, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od:

1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub podmioty wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a, lub podmioty będące stronami zawartego z podmiotem obowiązanym porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, albo
2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w pkt 1, wydały lub zobowiązały się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1.

W myśl art. 79 ust. 3a Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy w okresie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 lit. a tiret pierwsze, obrót akcjami spółki publicznej był dokonywany na mniej niż jednej trzeciej sesji i jeżeli na co najmniej jednej trzeciej z tych sesji występowała co najmniej 5% różnica cen tych akcji na zamknięciu notowań w stosunku do ceny zamknięcia na poprzedniej sesji w tym okresie, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej. Jeżeli wolumen obrotu akcjami spółki publicznej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu publikowany przez spółkę

prowadzącą rynek regulowany lub organizującą alternatywny system obrotu, w okresie 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, stanowił mniej niż 1% wszystkich akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej. W przypadkach, o których mowa w ust. 1 pkt 2 oraz ust. 3a, wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska. W takim przypadku przepisy art. 79a ust. 3 i 4 stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z ust. 1, 2 i 3a oraz art. 79a w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli wzywający tak ustali z tą osobą.

Zgodnie z art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona zgodnie z art. 79 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

1) przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej;
2) znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec;
3) zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością;

wzywający może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 oraz ust. 2 Ustawy o Ofercie.

W tym przypadku KNF, zgodnie z art. 79 ust. 4b Ustawy o Ofercie, może udzielić zgody o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy. KNF może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 79 ust. 4c Ustawy o Ofercie, do wniosku załącza się wycenę akcji spółki sporządzoną według wartości godziwej, na dzień przypadający nie wcześniej niż 14 dni przed złożeniem wniosku, przez firmę audytorską. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości wyceny załączonej do wniosku KNF może zlecić sporządzenie wyceny firmie audytorskiej. W przypadku, gdy wycena sporządzona na zlecenie KNF wykaże, że wątpliwości były uzasadnione, wnioskodawca zwraca KNF koszty sporządzenia wyceny.

Na podstawie art. 79 ust. 4d Ustawy o Ofercie, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie, wniosek może zostać złożony nie później niż w terminie miesiąca od powstania obowiązku ogłoszenia wezwania. Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 4e Ustawy o Ofercie, KNF podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku, o którym mowa w art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie, wraz z jej uzasadnieniem. Na podstawie art. 79 ust. 4f Ustawy o Ofercie, w przypadku udzielenia przez KNF zgody, o której mowa w art. 79 ust. 4b Ustawy o Ofercie, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej w decyzji Komisji udzielającej zgody, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli wzywający tak ustali z tą osobą.

Zgodnie z art. 79 ust. 5 Ustawy o Ofercie, za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę wszystkich pozostałych akcji uważa się wartość papierów wartościowych, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące

przedmiotem wezwania. Wzywający może określić różne ceny lub stosunki zamiany proponowane w wezwaniu wyłącznie ze względu na różne prawa wynikające z nabywanych akcji lub związane z nimi obowiązki (art. 79 ust. 5a Ustawy o Ofercie). Wartość akcji, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, ustala się:

1) w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym
    a) według średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania; albo
    b) według średniej ceny z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony powyżej;
2) w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie z art. 79 ust. 6 pkt 1 Ustawy o Ofercie – według ich wartości godziwej (w takim wypadku wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska, a przepisy art. 79a ust. 3 i 4 stosuje się odpowiednio).

Za średnią cenę rynkową, o której mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 i ust. 6 pkt 1 Ustawy o Ofercie, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu. Powyższe przepisy dotyczące ceny akcji proponowanej w wezwaniu stosuje się odpowiednio do akcji spółki publicznej niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego oraz innych niż akcje papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, dających prawo głosu w spółce, nabywanych w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę wszystkich pozostałych akcji.

Rynkiem głównym, o którym mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, jest rynek regulowany, na którym notowany jest dany instrument finansowy, a w przypadku, gdy dany instrument finansowy jest notowany na kilku rynkach objętych definicją rynku regulowanego:

1) rynek, na którym wartość obrotu danym instrumentem finansowym w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym ustalany jest rynek główny, była największa; albo
2) W przypadku, gdy rozpoczęcie obrotu na rynku regulowanym nastąpiło w roku, w którym ustalany jest rynek główny – rynek, na którym wcześniej rozpoczęto notowania danego instrumentu finansowego.

Zgodnie z art. 79a ust. 1 Ustawy o Ofercie w przypadku gdy wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej było poprzedzone w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, pośrednim nabyciem akcji tej spółki przez podmiot obowiązany do jego ogłoszenia lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od ceny pośredniego nabycia, jaką podmioty te zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić.

Zgodnie z ust. 2 ww. artykułu cenę pośredniego nabycia wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska, która określa ją w odniesieniu do wartości godziwej akcji nabytych pośrednio, na dzień, w którym nastąpiło pośrednie nabycie akcji spółki publicznej. Wycenę dokonaną w celu wyznaczenia ceny pośredniego nabycia, podmiot pośredniczący udostępnia na swojej stronie internetowej od dnia ogłoszenia treści wezwania przez agencję informacyjną zgodnie z art. 77c do dnia jego zakończenia. Zgodnie z art. 79a ust. 4 Ustawy o Ofercie w przypadku, o którym mowa w ust. 1, w treści wezwania zamieszcza się oświadczenie wzywającego o uwzględnieniu ceny pośredniego nabycia przy ustalaniu ceny w wezwaniu, wraz ze wskazaniem firmy audytorskiej, która wyznaczyła tę cenę.

Na podstawie art. 79b ust. 1 Ustawy o Ofercie wzywający może, w drodze ogłoszenia dokonanego w sposób określony w art. 77c ust. 1, w okresie od dnia ogłoszenia wezwania do dnia zakończenia przyjmowania zapisów, dokonywać zmiany ceny akcji proponowanej w wezwaniu lub zmiany stosunku zamiany, nie częściej jednak niż co 5 dni roboczych,

przy czym pierwsza zmiana ceny lub stosunku zamiany może nastąpić najwcześniej 5 dni roboczych po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. Informacje o zmianie ceny lub stosunku zamiany podmiot pośredniczący niezwłocznie udostępnia na swojej stronie internetowej. Cena, po jakiej mają być nabywane akcje, może być zmieniona bez zachowania terminu, o którym mowa powyżej, w przypadku gdy inny podmiot ogłosił wezwanie, którego przedmiotem są te akcje, lub dokonał zmiany ceny w tym wezwaniu. Zgodnie z ust. 3 w przypadku gdy inny podmiot ogłosił wezwanie, którego przedmiotem są akcje tej samej spółki publicznej, osoba, która złożyła zapis w odpowiedzi na wezwanie, jest uprawniona do cofnięcia złożonego zapisu, jeżeli nie nastąpiło przeniesienie praw z akcji. W przypadku gdy nowa cena, o której mowa w ust. 1:

1) jest wyższa od ceny określonej w wezwaniu przed zmianą - wzywający jest obowiązany zapłacić tę nową cenę osobom, które zapisały się na sprzedaż akcji, zanim ogłoszono zmianę ceny, z tym że osobom, które wcześniej uzyskały prawo do otrzymania ceny wyższej od nowej ceny - wzywający jest obowiązany zapłacić tę wyższą cenę;
2) jest niższa od ceny określonej w wezwaniu przed zmianą - wzywający jest obowiązany zapłacić osobom, które zapisały się na sprzedaż akcji, zanim ogłoszono zmianę ceny, cenę, po której zapisały się na sprzedaż akcji, z tym że osobom, które wcześniej uzyskały prawo do otrzymania ceny wyższej od ceny, po jakiej się zapisały - wzywający jest obowiązany zapłacić tę wyższą cenę.

Powyższego nie stosuje się, jeżeli zmiana ceny nastąpiła po nabyciu przez wzywającego akcji w ramach wezwania (79b ust. 5 Ustawy o Ofercie). Ponadto przepisy powyższe tj. art. 79b ust. 2-5 stosuje się odpowiednio do zmiany stosunku zamiany. W przypadku zmiany ceny akcji proponowanej w wezwaniu lub zmiany stosunku zamiany wysokość ustanowionego zabezpieczenia, o którym mowa w art. 77 ust. 1, niezwłocznie uzupełnia się do wysokości nie niższej niż 100% wartości akcji, które są przedmiotem wezwania (79b ust. 5 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 79c Ustawy o Ofercie wzywający, który w okresie 6 miesięcy po zakończeniu wezwania, bezpośrednio lub pośrednio nabył po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu kolejne akcje tej samej spółki publicznej, w inny sposób niż w wezwaniu, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadkach określonych w art. 79 ust. 4 i 4f. Powyższy obowiązek spoczywa również na podmiocie z grupy kapitałowej, w skład której wchodzi wzywający, oraz podmiocie będącym stroną porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, którego stroną jest wzywający, który w okresie 6 miesięcy po zakończeniu wezwania bezpośrednio lub pośrednio nabył po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu kolejne akcje tej samej spółki publicznej, w inny sposób niż w wezwaniu. Zgodnie z art. 79c ust. 3 obowiązek, o którym mowa w ust. 1 nie powstaje w przypadku nabycia akcji w trybie określonym w art. 83.

Na podstawie art. 79d ust. 1 w przypadku uwzględnienia prawomocnym wyrokiem sądu powództwa o zapłatę wyższej ceny w wezwaniu niż ustalona przez wzywającego, podmiot, który był obowiązany do ogłoszenia wezwania, jest obowiązany do zapłaty różnicy ceny osobom, które zbyły akcje w wezwaniu, niezależnie od tego, czy to one wytoczyły powództwo, w terminie miesiąca od dnia uprawomocnienia się wyroku. Odpis prawomocnego wyroku uwzględniającego powództwo, wraz z uzasadnieniem, sąd doręcza również Komisji. Komisja udostępnia na swojej stronie internetowej komunikat, w którym informuje o tym wyroku oraz o ustalonej przez sąd cenie akcji (79d ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art.79e ust. 1 wzywający może zmienić treść wezwania dobrowolnego w zakresie:

1) terminów transakcji nabycia akcji w wezwaniu, przypadających przed upływem terminu przyjmowania zapisów;

2) sposobu i terminów przyjmowania zapisów w wezwaniu.

W przypadku wezwania obowiązkowego wzywający może dokonać zmiany, o której mowa w ust. 1 pkt 1 (art. 79e ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Zmiany treści wezwania dokonuje się w drodze ogłoszenia dokonanego w sposób określony w art. 77c ust. 1 Ustawy o Ofercie. Informacje o zmianie treści wezwania podmiot pośredniczący niezwłocznie udostępnia na swojej stronie internetowej. Zgodnie z art. 77e ust. 5 Ustawy o Ofercie wzywający może dokonać zmiany treści wezwania, o której mowa w art. 77e ust. 1 pkt 1, nie później niż na 5 dni roboczych przed terminem pierwszej transakcji nabycia akcji w wezwaniu. Osoba, która złożyła zapis, ma prawo uchylić się od skutków złożonego zapisu w drodze pisemnego oświadczenia składanego w miejscu złożenia zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia zmiany treści wezwania. Wzywający może dokonać zmiany treści wezwania, o której mowa w art. 77e ust. 1 pkt 2, nie później niż na 5 dni roboczych przed zakończeniem przyjmowania zapisów zgodnie z wezwaniem. Na podstawie art. 79e ust. 7 Ustawy o Ofercie treść wezwania może zostać zmieniona w zakresie, o którym mowa w ust. 1, bez zachowania terminów, o których mowa w ust. 5 i 6, w przypadku, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej samej spółki.

Terminy przyjmowania zapisów w ramach wezwania w związku z przekroczeniem 50% ogólnej liczby głosów reguluje art. 79f Ustawy o Ofercie. Zgodnie z ust. 1 przyjmowanie zapisów rozpoczyna się nie wcześniej niż w pierwszym i nie później niż w piątym dniu roboczym po ogłoszeniu treści wezwania zgodnie z art. 77c ust. 1 lub 2. Dodatkowo termin przyjmowania zapisów w wezwaniu nie może być krótszy niż 30 dni i nie może być dłuższy niż 70 dni.

Zgodnie z art. 79f ust. 3 Ustawy o Ofercie termin przyjmowania zapisów w wezwaniu dobrowolnym może ulec wydłużeniu o czas niezbędny do udzielenia zezwolenia albo zgody lub czas niezbędny do niezgłoszenia sprzeciwu, o których mowa w art. 72a ust. 2, jednak nie więcej niż do 120 dni - jeżeli bezskutecznie upłynął wskazany w treści wezwania termin, w jakim miało nastąpić udzielenie zezwolenia albo zgody lub niezgłoszenie sprzeciwu. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu może ulec skróceniu, jeżeli przed jego upływem zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie zostały objęte wszystkie pozostałe akcje spółki publicznej (art. 79e ust. 2 Ustawy o Ofercie). Zgodnie z ust. 5 ww. artykułu podmiot pośredniczący udostępnia na swojej stronie internetowej oraz przekazuje w celu ogłoszenia do agencji informacyjnej informację o:

1) wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów - nie później niż na 7 dni przed upływem pierwotnego terminu;
2) skróceniu terminu przyjmowania zapisów - nie później niż na 7 dni przed upływem skróconego terminu.

**Rozszerzenie zakresu podmiotowego obowiązków ustawowych**

Ustawa o Ofercie wprowadza rozszerzenie zakresu podmiotowego obowiązków w stosunku do podmiotów nabywających i zbywających określone pakiety akcji oraz w stosunku do podmiotów, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ zmianie, w związku z zajściem innych przyczyn.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie obowiązki dotyczące ujawniania stanu posiadania oraz wezwań, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, odpowiednio 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: (i) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych; (ii) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;
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: (i) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych; (ii) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;
4) na funduszu emerytalnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;
5) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie; (ii) 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; (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
6) 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;
7) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące 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;
8) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
9) również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki opisane powyżej powstają również w przypadku: (i) zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie; (ii) w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów; (iii) gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

W przypadkach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 oraz ust. 1a Ustawy o Ofercie, obowiązki określone powyżej mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia (art. 87 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 87 ust. 4 Ustawy o Ofercie istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;

- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Stosownie do art. 87 ust. 5 Ustawy o Ofercie do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Ofercie, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

W art. 90 Ustawy o Ofercie wskazuje się przypadki, w których obowiązków opisanych powyżej nie stosuje się, natomiast art. 90a Ustawy o Ofercie reguluje w sposób szczególny obowiązki spółki publicznej z siedzibą w państwie członkowskim innym niż RP. W art. 90b Ustawy o Ofercie rozszerza się zastosowanie obowiązków, o których mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, w ten sposób, że ilekroć jest mowa o papierach wartościowych, należy przez to rozumieć również instrumenty finansowe.

**Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie**

Zgodnie z art. 88a Ustawy o Ofercie podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1, do dnia jego ogłoszenia lub do dnia, w którym jego udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, w której przekroczył określony w tym przepisie próg ogólnej liczby głosów, ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50%, nie może bezpośrednio lub pośrednio nabywać akcji tej spółki.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

1) akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 Ustawy o Ofercie;
2) akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79-79b Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie, podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 73 ust. 1, oraz podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu w przypadku, o którym mowa w art. 73 ust. 3, nie mogą wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykonają w terminie obowiązki określone w art. 73 ust. 1 lub zajdzie zdarzenie, o którym mowa w art. 73 ust. 2.

Ponadto zgodnie z art. 89 ust. 2a Ustawy o Ofercie zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w ust. 2, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub 3, a także akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a, oraz wszystkie strony porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5.

W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77g pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77g pkt 1, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji - art. 89 ust. 2b Ustawy o Ofercie.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1-2b Ustawy o Ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw (art. 89 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie, na każdego kto:

- nie wykonuje lub niewłaściwie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 77a,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub zbywa akcje z naruszeniem art. 77d,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 79c lub art. 79d ust. 1,
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub art. 77 Ustawy o Ofercie;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania - w przypadku, o którym mowa w art. 11a ust. 9;
- nie ogłasza lub nie przeprowadza wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 i 3,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie;
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 77b ust. 1, 2 lub 3, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści, albo nie zmienia rodzaju lub wysokości zabezpieczenia,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 11a ust. 9, art. 72a, art. 73 lub art. 91 ust. 5, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 ust. 1, 2, 3a, 3b lub art. 79a, a w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 91 ust. 5, dotyczącego akcji spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, proponuje cenę niższą niż określona zgodnie z art. 91 ust. 5-8,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77g pkt 1 lub 3 albo art. 88a,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 73, art. 79, art. 79a lub art. 91 ust. 5,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83,
- wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3,
- dopuszcza się czynu określonego w pkt 1-11a, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.000.000,00 złotych.

Zgodnie z art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną: (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 1.000.000 złotych; (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 5.000.000 złotych albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 złotych.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty uniknięte w wyniku naruszenia, o którym mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub uniknięte straty (art. 97 ust. 1b Ustawy o Ofercie ).

W przypadku gdy podmiot jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w art. 97 ust. 1a pkt 2 Ustawy o Ofercie, stanowi kwota całkowitego

skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy (art. 97 ust. 1c Ustawy o Ofercie).

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny lub alternatywna spółka inwestycyjna nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć na:

- towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące organem tego funduszu inwestycyjnego;
- zewnętrznie zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną;

karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie (art. 97 ust. 1d Ustawy o Ofercie).

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie, odpowiednio na spółkę zarządzającą albo na zarządzającego z UE (art. 97 ust. 1e Ustawy o Ofercie).

W przypadku wydania decyzji nakładającej karę, o której mowa w art. 97 ust. 1a, 1b, 6, 7 lub 8 Ustawy o Ofercie, przepisy art. 96 ust. 10a-10c Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio (art. 97 ust. 1f Ustawy o Ofercie).

Stosownie do art. 97 ust. 1g Ustawy o Ofercie przy wymierzaniu kary za naruszenia, o których mowa w art. 97 ust. 1 lub 1a Ustawy o Ofercie, KNF bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia;
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z KNF podczas wyjaśniania okoliczności naruszenia;
- uprzednie naruszenia przepisów Ustawy o Ofercie popełnione przez podmiot, na który nakładana jest kara.

Zgodnie z art. 97 ust. 1h Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 1-12 Ustawy o Ofercie, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 97 ust. 2 Ustawy o Ofercie, kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h Ustawy o Ofercie, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie, natomiast kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 97 ust. 3 Ustawy o Ofercie, kara pieniężna, o której mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h, 1a albo 1b Ustawy o Ofercie, może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

W decyzji, o której mowa w art. 97 ust. 1, 1a, 1b, 1d, 1e lub 1h Ustawy o Ofercie, KNF może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. Przepisy art. 97 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio (art. 97 ust. 4 Ustawy o Ofercie).

W przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć na osobę, która pełniła w tym okresie funkcję członka zarządu lub członka organu zarządzającego podmiotu, lub była wspólnikiem uprawnionym do reprezentowania podmiotu, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych (art. 97 ust. 6 Ustawy o Ofercie).

W przypadku rażącego naruszenia przez fundusz inwestycyjny lub alternatywną spółkę inwestycyjną obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć na członka organu zarządzającego:

- towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem tego funduszu inwestycyjnego;
- zewnętrznie zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych;
- zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną,

karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych (art. 97 ust. 7 Ustawy o Ofercie).

W przypadku, gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, rażąco narusza obowiązki, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć odpowiednio na członka organu zarządzającego spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych (art. 97 ust. 8 Ustawy o Ofercie).

Kara, o której mowa w art. 79 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie, nie może być nałożona, jeżeli od wydania decyzji, o której mowa w art. 79 ust. 1a, 1b, 1d lub 1e Ustawy o Ofercie, upłynęło więcej niż 12 miesięcy (art. 97 ust. 9 Ustawy o Ofercie).

**2. Ustawa o Obrocie**

Na podstawie art. 19 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu;
- dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem: (i) oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 3 i ust. 4 lit. a, b, e oraz h-j rozporządzenia 2017/1129, (ii) oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 roku- Prawo bankowe, (iii) oferty publicznej dokonywanej za pośrednictwem dostawcy usług finansowania społecznościowego, o którym mowa w art. 2 ust. 1 lit. e rozporządzenia 2020/1503;
- proponowanie w dowolnej formie i w dowolny sposób nabycia instrumentów pochodnych inkorporujących uprawnienie do nabycia papierów wartościowych określonych w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie, jeżeli propozycja jest skierowana co najmniej do 150 osób albo do nieoznaczonego adresata, może być dokonywane wyłącznie na rynku regulowanym, w ASO lub na OTF;

- instrumenty pochodne inkorporujące uprawnienie do nabycia papierów wartościowych określonych w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie mogą być przedmiotem proponowania w dowolnej formie i w dowolny sposób, jeżeli propozycja jest skierowana co najmniej do 150 osób albo do nieoznaczonego adresata, wyłącznie w przypadku gdy te papiery wartościowe są dopuszczone d obrotu na rynku regulowanym, w ASO lub na OTF;
- przedmiotem obrotu zorganizowanego nie mogą być papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, z uwzględnieniem rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 694/2014 z dnia 17 grudnia 2013 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych służących określeniu typów zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. Urz. UE L 183 z 24.06.2014, str. 18), inne niż fundusze inwestycyjne zamknięte, fundusze wpisane do rejestru, o którym mowa w art. 2633 ustawy o funduszach inwestycyjnych, unijne AFI, alternatywne fundusze inwestycyjne z siedzibą w państwach będących stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym oraz alternatywne spółki inwestycyjne, o których mowa w ustawie o funduszach inwestycyjnych, wprowadzone do obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z przepisami tej ustawy;
- przedmiotem obrotu wyłącznie na rynku regulowanym mogą być papiery wartościowe emitowane przez fundusze wpisane do rejestru, o którym mowa w art. 2633 ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 31 ust. 1 Ustawy o Obrocie, stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być wyłącznie:

- firmy inwestycyjne;
- zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP,
- zagraniczne osoby prawne z siedzibą na terytorium państwa należącego do OECD nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- KDPW albo spółka, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1 i 3 Ustawy o Obrocie – w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy o Obrocie;
- spółki prowadzące izbę rozliczeniową – w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o Obrocie.

Stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym, na warunkach określonych w regulaminie rynku regulowanego, inne podmioty nabywające i zbywające instrumenty finansowe we własnym imieniu i na własny rachunek:

- będące uczestnikami KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obrocie, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o Obrocie;
- niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa powyżej, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa powyżej, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku regulowanym dokonana przez podmioty inne niż określone powyżej jest nieważna (art. 31 ust. 3 Ustawy o Obrocie).

Ustawa o Obrocie zakazuje manipulacji instrumentem finansowym, którą, zgodnie z Rozporządzeniem MAR, jest:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie; chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi;
- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstępu;
- rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

W myśl art. 12 Rozporządzenia MAR, za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa w art. 12 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia MAR poprzez: (i) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania; (ii) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w

danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub (iii) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;

- wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanym kontrakcie towarowym na rynku kasowym lub sprzedawanym na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny;
- nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.

**Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie**

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR KNF może w drodze decyzji nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 złotych lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 złotych.

Zgodnie z art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, Komisja może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 złotych.

Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio (art. 176 ust. 3 Ustawy o Obrocie).

W myśl art. 176 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

**3. Rozporządzenie MAR**

Rozporządzenie MAR przewiduje szczególny tryb postępowania z informacjami poufnymi oraz wprowadza zmienione regulacje w zakresie okresów zamkniętych.

Do celów niniejszego rozporządzenia informacje poufne obejmują następujące rodzaje informacji:

- określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby takich instrumentów pochodnych lub dotyczące bezpośrednio powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny takich instrumentów pochodnych lub powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oraz gdy można zasadnie oczekiwać, że dane informacje zostaną ujawnione lub ich ujawnienie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi na szczeblu unijnym lub krajowym, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem, na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych;
- w odniesieniu do uprawnień do emisji lub opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby takich instrumentów, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Do celów określonych powyżej informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one 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 informacje określone 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. Zaś etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa w niniejszym artykule.

Informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych. W przypadku uczestników rynku uprawnień do emisji, których zagregowane emisja lub nominalna moc cieplna jest równa lub niższa od progu określonego zgodnie z art. 17 ust. 2 akapit drugi, uznaje się, że informacje na temat ich rzeczywistej działalności nie mają znaczącego wpływu na cenę uprawnień do emisji, opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach lub powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Na podstawie 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; lub (iii) bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej. Natomiast udzielanie rekomendacji, aby inna osoba 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. Z kolei bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Powyższa regulacja ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków, zaangażowania w działalność przestępczą oraz wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej, regulacje mają zastosowanie również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (tj. osoby związane z emitentem, które są członkami organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu lub pełnią funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, przy czym mają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu) oraz osoby blisko z nimi związane (tj. małżonek, partner uznawany zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z

małżonkiem, dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym, członek rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku, osoba prawna, grupa przedsiębiorstw lub spółka osobowa, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 26) lit. a), b) lub c) Rozporządzenia MAR, nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby) powiadamiają emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji oraz właściwy organ, o którym mowa w art. 19 ust. 2 akapit drugi MAR:

- w odniesieniu do emitentów - 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;
- w odniesieniu do uczestników rynku uprawnień do emisji - o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do uprawnień do emisji, opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcji lub powiązanych z nimi instrumentów pochodnych.

Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji.

Stosownie do art. 19 ust. 8 Rozporządzenia MAR przepisy art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR mają zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000,00 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5.000,00 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR.

Ponadto zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR bez uszczerbku dla art. 14 i 15 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 przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu lub prawem krajowym.

Jednakże, emitent bez uszczerbku dla art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR (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 (art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR).

**4. Kodeks Spółek Handlowych – obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji**

W przypadku powstania lub ustania stosunku dominacji, spółka dominująca jest zobowiązana do zawiadomienia spółki zależnej o tym zdarzeniu w ciągu dwóch tygodni od dnia, odpowiednio, powstania albo ustania stosunku dominacji. Zgodnie z art. 4 § 1 pkt. 4 KSH, za spółkę dominującą jest uważana spółka handlowa:

a. która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
b. która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
c. która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków rady nadzorczej innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
d. której członkowie jej zarządu stanowią więcej niż połowę członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej); lub
e. która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
f. która wywiera decydujący wpływ na działalność spółki kapitałowej zależnej albo spółdzielni zależnej, w szczególności na podstawie umów określonych w art. 7 KSH, tj. umów zawartych pomiędzy spółką dominującą a spółką zależną przewidujących zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę.

Stosownie do art. 4 § 3 KSH w przypadku, gdy dwie spółki handlowe dysponują wzajemnie większością głosów obliczoną zgodnie z § 1 pkt. 4 lit. a, za spółkę dominującą uważa się spółkę handlową, która posiada większy procent głosów na zgromadzeniu wspólników albo walnym zgromadzeniu drugiej spółki (spółki zależnej). W przypadku gdy każda ze spółek handlowych posiada równy procent głosów na zgromadzeniu wspólników albo walnym zgromadzeniu drugiej spółki, za spółkę dominującą uważa się tę spółkę, która wywiera wpływ na spółkę zależną także na podstawie powiązania przewidzianego w § 1 pkt 4 lit. b-f.

W przypadku, gdy stosując kryteria przewidziane powyżej nie można ustalić stosunku dominacji i zależności między dwiema spółkami handlowymi, za spółkę dominującą uważa się tę spółkę handlową, która może wywierać wpływ na inną spółkę na podstawie większej liczby powiązań, o których mowa w § 1 pkt 4 lit. b-f (art. 4 § 4 KSH). W przypadku niemożności ustalenia na podstawie § 3 i 4, która ze spółek jest spółką dominującą, obie spółki są spółkami wzajemnie dominującymi i zależnymi (art. 4 § 5 KSH).

Spółka dominująca ma obowiązek zawiadomić spółkę kapitałową zależną o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Uchwała zgromadzenia wspólników albo walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem § 1, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych. (art. 6 § 1 i 3 KSH).

**5. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji**

Źródłem prawa w zakresie wymogów związanych z kontrolą koncentracji, który ma wpływ na obrót akcjami jest również Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji.

Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się do wszystkich koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zgodnie z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji koncentracja posiada wymiar wspólnotowy, jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5.000.000.000,00 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000,00 EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Mimo niespełnienia przesłanek wynikających z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji, koncentracja ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy (zgodnie z art. 1 ust. 3 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji):

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000,00 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR, z czego łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000,00 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR chyba, że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Zgodnie z art. 4 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Ponadto zgłoszenia można dokonać, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa uczestniczące w koncentracji przedstawiają Komisji Europejskiej szczerą intencję zawarcia umowy lub w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym (zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu w Sprawie Kontroli Koncentracji). Zgłoszenie Komisji Europejskiej zamiaru koncentracji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie koncentracji.

**6. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**

Zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w przypadku gdy łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000,00 EUR lub łączny obrót na terytorium RP przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000,00 EUR.

Obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Obowiązek w zakresie zgłoszenia zamiaru koncentracji dotyczy, zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium RP równowartość 10.000.000,00 EUR.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR. Obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych;
- jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR. Obrót obejmuje łącznie obrót wszystkich przedsiębiorców, nad którymi jest przejmowana kontrola i ich przedsiębiorców zależnych oraz obrót realizowany przez wszystkie nabywane części mienia;
- polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi

przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy; lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;

- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej. Zgodnie z art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 94 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stroną postępowania antymonopolowego w sprawach koncentracji jest każdy, kto zgłasza, zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji. Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium RP równowartość 10.000.000,00 EUR.

W przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący (art. 94 ust. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Stosownie do art. 96 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone zasadniczo w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia.

Jednakże art. 96a ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przewiduje, że w sprawach szczególnie skomplikowanych, co do których, z informacji zawartych w zgłoszeniu zamiaru koncentracji lub innych informacji, w tym uzyskanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w toku prowadzonych postępowań, wynika, że istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji lub wymagających przeprowadzenia badania rynku, termin zakończenia postępowania ulega przedłużeniu

o 4 miesiące. Prezes Urzędu przedłuża termin zakończenia postępowania w drodze postanowienia, na które nie przysługuje zażalenie. Postanowienie wymaga uzasadnienia.

W sprawach, w których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przedstawia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji zastrzeżenia wobec tej koncentracji. Przedstawienie zastrzeżeń wymaga uzasadnienia (art. 96a ust. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Przedsiębiorca może ustosunkować się do zastrzeżeń w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia. Prezes Urzędu, na uzasadniony wniosek przedsiębiorcy, przedłuża ten termin o nie więcej niż 14 dni (art. 96a ust. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Stosownie do art. 97 ust. 1 i 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana.

Zgodnie z art. 98 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie stanowi naruszenia obowiązku, o którym mowa w zdaniu powyżej, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzie, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 lub art. 96a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy – po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów – konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców;
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców;
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi;

– określając w decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, termin spełnienia warunków.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może przedstawić przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji warunki, o których mowa w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w toku postępowania w sprawie koncentracji, a przedsiębiorca może ustosunkować się do warunków przedstawionych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia. Warunki te może również przedstawić przedsiębiorca uczestniczący w koncentracji i zobowiązać się do ich spełnienia. Brak stanowiska przedsiębiorcy, jego negatywne stanowisko co do warunków przedstawionych przez Prezesa Urzędu lub niezaakceptowanie przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów warunków przedstawionych przez przedsiębiorcę powodują wydanie decyzji zakazującej dokonanie koncentracji. W przypadku warunkowej zgody na dokonanie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w decyzji tej nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji określonych w decyzji warunków.

Zgodnie z art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, na wniosek przedsiębiorcy, na którego nałożono obowiązek spełnienia powyższych warunków, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje postanowienie o nieudostępnianiu decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów do dnia spełnienia tych warunków, jednak nie później niż do upływu terminu do ich spełnienia, w zakresie dotyczącym terminu spełnienia tych warunków. W takim wypadku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nie publikuje i nie podaje w inny sposób do publicznej wiadomości decyzji w zakresie określonym w art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
- może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 i 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może uchylić decyzje, o których mowa w art. 18, art. 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. W przypadku uchylenia decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli w przypadkach, o których mowa w art. 21 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Decyzja, o której mowa w art. 21 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji (art. 21 ust. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Przepisy art. 21 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji (art. 21 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Stosownie do art. 22 ust. 1 i 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów decyzje, o których mowa w art. 18 i art. 19 ust. 1 lub art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji złożony nie później niż 30 dni przed upływem tego terminu, przedłużyć, w drodze postanowienia, termin ten o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

**Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie: (i) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 7 i art. 8 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (ii) dopuścił się naruszenia art. 101 lub art. 102 Traktatu o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej; (iii) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK; (iv) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 23a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (iv) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 24 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 106 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000,00 EUR, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie: (i) we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów (dotyczącego zgłoszenia zamiaru koncentracji), podał nieprawdziwe dane; (ii) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 10 ust. 9, art. 12 ust. 3, art.19 ust. 3, art. 23c ust. 3, art. 28 ust. 3 lub art. 50 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji; (iii) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (iv) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie

przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000,00 EUR za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4, art. 23b, art. 23c ust. 1, art. 26, art. 27 ust. 2, art. 28 ust. 1, art. 89 ust. 1 i 3 oraz art. 101a ust. 1 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, niedozwolonych postanowień wzorców umów oraz koncentracji. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 108 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 99 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w przypadku niewykonania decyzji, o której mowa w art. 21 ust. 1 lub 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

**Ustawa o Kontroli**

Ustawa o Kontroli przewiduje restrykcje oraz określa zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji, polegających na nabywaniu: (i) udziałów albo akcji, (ii) ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej, (iii) przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, które skutkują nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie (art. 1 Ustawy o Kontroli).

Szczegółowa lista podmiotów, które mogą podlegać ochronie jest zawarta w art. 4 Ustawy o Kontroli i obejmuje podmioty prowadzące działalność gospodarczą, której przedmiotem jest:

- wytwarzanie energii elektrycznej lub
- produkcja benzyn silnikowych lub oleju napędowego, lub
- transport rurociągowy ropy naftowej, benzyn silnikowych lub oleju napędowego, lub
- magazynowanie i przechowywanie benzyn silnikowych, oleju napędowego, gazu ziemnego, lub

- podziemne magazynowanie ropy naftowej lub gazu ziemnego, lub
- produkcja chemikaliów, nawozów oraz wyrobów chemicznych, lub
- wytwarzanie i obrót materiałami wybuchowymi, bronią i amunicją oraz wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym, lub
- regazyfikacja lub skraplanie gazu ziemnego, lub
- przeładunek ropy naftowej i jej produktów w portach morskich, lub
- dystrybucja gazu ziemnego lub energii elektrycznej, lub
- przeładunek w portach o podstawowym znaczeniu dla gospodarki narodowej w rozumieniu art. 2 pkt 3 ustawy z dnia 20 grudnia 1996 r. o portach i przystaniach morskich (Dz. U. z 2020 r. poz. 998, 1086 i 1747), lub
- działalność telekomunikacyjna lub
- przesyłanie paliw gazowych lub
- produkcja renu lub
- wydobywanie i przerób rud metali wykorzystywanych do wytwarzania materiałów wybuchowych, broni i amunicji oraz wyrobów i technologii o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym.

Lista takich podmiotów określana jest w Rozporządzeniu Rady Ministrów.

Obowiązek zawiadomienia organu kontroli dotyczy zarówno transakcji nabywania mienia, jak i nabywania akcji, które skutkują (art. 2 i 3 Ustawy o Kontroli):

- nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa – co oznacza nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, w liczbie zapewniającej osiągnięcie albo przekroczenie odpowiednio 20%, 25%, 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu albo zgromadzeniu wspólników lub udziału w kapitale zakładowym, a w przypadku prostej spółki akcyjnej- ogólnej liczby akcji tej spółki, uzyskanie istotnego uczestnictwa z upływem okresu, o którym mowa w ust. 1 pkt 4 lit. a, jak również nabycie od podmiotu podlegającego ochronie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.
- nabyciem dominacji – przez co rozumie się uzyskanie lub przekroczenie 50% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu podlegającego ochronie, w szczególności na walnym zgromadzeniu albo zgromadzeniu wspólników, lub udziału w kapitale zakładowym, a w przypadku prostej spółki akcyjnej – ogólnej liczby akcji tej spółki, przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji.

Uregulowania Ustawy o Kontroli odnoszą się także do nabycia pośredniego. Jest to zgodnie z art. 3 ust. 5 pkt 6 nabycie lub osiągnięcie istotnego uczestnictwa w spółce będącej podmiotem podlegającym ochronie albo nabycie dominacji nad taką spółką jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji spółki będącej podmiotem podlegającym ochronie lub nabywania udziałów albo akcji spółek z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

Należy wspomnieć też o nabyciu następczym opisanym w art. 3 ust. 5 pkt 7 Ustawy o Kontroli. Bowiem przez nabycie lub osiągnięcie istotnego uczestnictwa albo nabycie dominacji, o którym mowa w ust. 3, rozumie się również przypadki, gdy podmiot posiadać będzie udziały albo akcje lub prawa z udziałów albo akcji spółki, będącej podmiotem podlegającym ochronie, w tym również w przypadkach określonych w ust. 5, w liczbie zapewniającej osiągnięcie albo przekroczenie odpowiednio 20%, 25%, 33%, 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu albo zgromadzeniu

wspólników lub udziału w kapitale zakładowym, a w przypadku prostej spółki akcyjnej - w ogólnej liczbie akcji tej spółki, albo będzie podmiotem dominującym wobec spółki będącej podmiotem podlegającym ochronie, bądź nabędzie istotne uczestnictwo, w przypadku: (i) umorzenia udziałów albo akcji spółki, będącej podmiotem podlegającym ochronie, bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tej spółki, (ii) podziału spółki będącej podmiotem podlegającym ochronie albo połączenia jej z inną spółką, (iii) zmiany umowy albo statutu spółki, będącej podmiotem podlegającym ochronie, w zakresie uprzywilejowania udziałów albo akcji, ustanowienia bądź zmiany lub zniesienia uprawnień przysługujących poszczególnym wspólnikom albo akcjonariuszom tej spółki, (iv) unieważnienia akcji spółki będącej podmiotem podlegającym ochronie

Zamiar dokonania transakcji skutkującej nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa lub osiągnięciem dominacji w podmiocie podlegającym kontroli powinien zostać każdorazowo zgłoszony organowi kontroli (art. 5 Ustawy o Kontroli). Zgłoszenie takie powinno zostać co do zasady dokonane przed podjęciem czynności skutkującej nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa lub nabyciem dominacji – tj. przed zawarciem umowy zbycia udziałów, akcji czy przedsiębiorstwa, a także przed odbyciem zgromadzenia wspólników lub akcjonariuszy, na którym podjęta zostanie uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego czy połączeniu spółek.

Treść zawiadomienia została określona w ustawie (art. 6 Ustawy o Kontroli).

Zgodnie z art. 9 Ustawy o Kontroli na rozpatrzenie zgłoszenia i ewentualne wydanie decyzji o sprzeciwie organ kontroli ma 90 dni. Termin ten może jednak ulec przedłużeniu.

Zgodnie natomiast z art. 11 Ustawy o Kontroli organ kontroli wydaje decyzję o sprzeciwie wobec transakcji w sytuacjach, gdy rozstrzygnięcie takie jest uzasadnione jednym z następujących celów:

- zapewnienie realizacji obowiązków strzeżenia niepodległości i nienaruszalności terytorium, wolności i praw człowieka i obywatela, bezpieczeństwa obywateli oraz ochrony środowiska,
- zapobieżenie działaniom albo zjawiskom społecznym lub politycznym uniemożliwiającym bądź utrudniającym wykonywanie obowiązków wynikających z Traktatu Północnoatlantyckiego,
- zapobieżenie działaniom albo zjawiskom społecznym lub politycznym, które mogą zakłócić stosunki zagraniczne Rzeczypospolitej Polskiej,
- zapewnienie porządku publicznego albo bezpieczeństwa państwa, jak również pokrycia niezbędnych dla ludności potrzeb w celu ochrony zdrowia i życia ludności.

Czynności dokonane wbrew sprzeciwowi, jak i bez złożenia zawiadomienia są nieważne (art. 12 Ustawy o Kontroli).

Ustawa o Kontroli w art. 15 przewiduje, iż niedokonanie zawiadomienia zagrożone jest grzywną w wysokości do 100 000 000 złotych. Kara ta może zostać nałożona nie tylko na sam podmiot zobowiązany do takiego zawiadomienia, ale także dodatkowo na osoby, które dokonały transakcji w jego imieniu. Osoby te mogą zostać nadto skazane na karę od 6 miesięcy do 5 lat pozbawienia wolności, albo obu tym karom łącznie.

Na Datę Prospektu nie zostały ustanowione żadne umowne ograniczenia w zakresie zbywalności Akcji.

### 23.9. Informacja o istnieniu przepisów krajowych dotyczących przejęć mających zastosowanie do emitenta, które to przepisy mogą udaremnić ewentualne przejęcia

Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do papierów wartościowych.

**Przymusowy wykup akcji**

Na podstawie art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie, Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Zgodnie z art. 82 ust. 2 Ustawy o Ofercie cenę przymusowego wykupu akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem ust. 2a, ustala się zgodnie art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a. Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, z zastrzeżeniem ust. 2a, ustala się zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie.

Stosownie do art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w art. 82 ust. 1, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Na podstawie art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie obowiązują następujące zasady, dotyczące ustalania ceny przy przymusowym wykupie. W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena nie może być niższa od:

1) średniej ceny rynkowej:
   - z okresu 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz
   - z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz
2) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. a tiret drugie.

W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny w powyżej określony sposób albo w przypadku spółki, w stosunku do której zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość - nie może być niższa od ich wartości godziwej.

W ślad za brzmieniem art. 79 ust. 2 Ustawy o Ofercie cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od: (i) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania wzywający, podmioty od niego zależne lub podmioty wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a, lub podmioty będące stronami zawartego z wzywającym porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, zapłacili lub zobowiązali się zapłacić, w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, albo (ii) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które wzywający lub podmioty, o których mowa w pkt 1, wydali

lub zobowiązali się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1.

W przypadku gdy w okresie 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 obrót akcjami spółki publicznej był dokonywany na mniej niż jednej trzeciej sesji i jeżeli na co najmniej jednej trzeciej z tych sesji występowała co najmniej 5% różnica cen tych akcji na zamknięciu notowań w stosunku do ceny zamknięcia na poprzedniej sesji w tym okresie, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej. Jeżeli wolumen obrotu akcjami spółki publicznej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu publikowany przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub organizującą alternatywny system obrotu, w okresie 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, stanowił mniej niż 1% wszystkich akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Z kolei na podstawie art. 79 ust. 3 b Ustawy o Ofercie w przypadkach, o których mowa w ust. 1 pkt 2 oraz ust. 3a, wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska. Przepisy art. 79a ust. 3 i 4 stosuje się odpowiednio.

Stosownie zaś do art. 79 Ustawy o Ofercie publicznej w przypadku gdy wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej było poprzedzone w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, pośrednim nabyciem akcji tej spółki przez wzywającego lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od ceny pośredniego nabycia, jaką wzywający lub te podmioty zapłacili lub zobowiązali się zapłacić. Cenę pośredniego nabycia wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska, która określa ją w odniesieniu do wartości godziwej akcji nabytych pośrednio, na dzień, w którym nastąpiło pośrednie nabycie akcji spółki publicznej. Sporządzoną przez firmę audytorską wycenę, dokonaną w celu wyznaczenia ceny pośredniego nabycia, podmiot pośredniczący udostępnia na swojej stronie internetowej od dnia ogłoszenia treści wezwania przez agencję informacyjną zgodnie z art. 77c do dnia jego zakończenia. W treści wezwania zamieszcza się oświadczenie wzywającego o uwzględnieniu ceny pośredniego nabycia przy ustalaniu ceny w wezwaniu, wraz ze wskazaniem firmy audytorskiej, która wyznaczyła tę cenę

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu (art. 82 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu (art. 82 ust. 4 Ustawy o Ofercie).

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz odpowiednio spółki prowadzącej rynek regulowany albo podmiotu organizującego alternatywny system obrotu, w którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych lub w kilku alternatywnych systemach

obrotu - wszystkich tych spółek lub podmiotów. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu (art. 82 ust. 5 Ustawy o Ofercie).

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne (art. 82 ust. 6 Ustawy o Ofercie).

**Przymusowy odkup akcji**

Zgodnie z art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

W przypadku, gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza (art. 83 ust. 1a Ustawy o Ofercie).

Żądaniu, o którym mowa w ust. 1, są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia (art. 83 ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów (art. 83 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

W myśl art. 83 ust. 4 Ustawy o Ofercie akcjonariusz spółki, której akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w ust. 1-3, jest uprawniony, z zastrzeżeniem ust. 5, do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a. Akcjonariusz spółki, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w ust. 1-3, uprawniony jest, z zastrzeżeniem ust. 5, do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8.

Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w ust. 1, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu (art. 83 ust. 5 Ustawy o Ofercie). W takim przypadku przepisu art. 83 ust. 4 Ustawy o Ofercie nie stosuje się.

### 23.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału emitenta ze strony osób trzecich, które miały miejsce w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego

W stosunku do kapitału emitenta ze strony osób trzecich w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego nie miały miejsce żadne publiczne oferty przejęcia.

### 23.11. Ostrzeżenie o tym, że przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych

Przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego Inwestora oraz przepisy prawa polskiego mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu Akcji.

Poniżej zaprezentowano jedynie ogólne zasady opodatkowania niektórych kategorii dochodów (przychodów) związanych z posiadaniem akcji.

**1. Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji oferowanych w publicznym obrocie**

**Podatek dochodowy od osób prawnych**

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych reguluje opodatkowanie podatkiem dochodowym dochodów osób prawnych i spółek kapitałowych w organizacji, jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej (z wyłączeniem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej). Przepisy ustawy mają również zastosowanie do:

- spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- spółek niemających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania.

**Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium RP**

Przedmiotem opodatkowania jest dochód ze sprzedaży akcji. Dochód stanowi różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na ich nabycie (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Od 1 stycznia 2018 roku, przychody podatników podatku dochodowego od osób prawnych zostały rozdzielone na dwa źródła: z działalności gospodarczej (operacyjnej) oraz z zysków kapitałowych.

Przepisy znowelizowanej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zawierają szeroki katalog przychodów, które traktowane są jako przychody z zysków kapitałowych.

Stosownie do art. 3 ust. 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.

Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) jest opodatkowany na zasadach ogólnych, 19% podatkiem dochodowym.

Zgodnie z art. 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za przychody z zysków kapitałowych uważa się m.in. przychody wynikające ze zbycia udziałów/akcji (w tym w celu umorzenia), przychody z papierów wartościowych,

pochodnych instrumentów finansowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, przychody z tytułu wniesienia do spółki wkładu niepieniężnego, przychody ze zbycia wierzytelności uprzednio nabytych przez podatnika oraz wierzytelności wynikających z przychodów zaliczanych do zysków kapitałowych ,a także dywidendy i inne przychody faktycznie uzyskane z udziału w zyskach osób prawnych, w tym dopłaty otrzymane w przypadku połączenia lub podziału podmiotów przez osoby posiadające prawo do uczestnictwa w zysku podmiotu przejmowanego, łączonego lub dzielonego, przychody uzyskane w następstwie przekształceń, łączenia lub podziału podmiotów, a także w następstwie likwidacji spółki niebędącej osobą prawną, wystąpienia wspólnika z takiej spółki lub zmniejszenia udziału kapitałowego w takiej spółce, jeżeli Rzeczpospolita Polska traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia otrzymanych składników majątku.

Konsekwencją wyodrębnienia w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych źródła przychodu „zyski kapitałowe" jest obowiązek ustalania przez podatników przychodów, kosztów ich uzyskania oraz podstawy opodatkowania odrębnie dla każdego ze źródeł przychodów. Ponadto, jeżeli w ramach prowadzonej działalności gospodarczej podatnik uzyskuje dochód tylko z jednego z tych źródeł a w drugim z nich ponosi stratę, uzyskany dochód podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym bez możliwości pomniejszenia go o stratę poniesioną w drugim źródle przychodów.

Co do zasady, zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

**Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP**

Stosownie do art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium RP siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium RP. Za dochody (przychody) osiągane na terytorium RP przez te podmioty uważa się, zgodnie z art. 3 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w szczególności dochody (przychody) z:

- wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego

inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium RP lub prawa do takich nieruchomości;

- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej
- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia.

Zasady opodatkowania podatników nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę nieruchomościową", która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce. Podatnicy mający siedzibę lub zarząd w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania powinni zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one mieć wpływ na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji.

**Podatek dochodowy od osób fizycznych**

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych określono w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

**Opodatkowanie dochodów osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP**

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 6 a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychody ze sprzedaży papierów wartościowych akcji są traktowane jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Stosownie do art. 17 ust. 1ab pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychód z odpłatnego zbycia akcji powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności akcji.

Zgodnie z art. 30 b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa powyżej, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji, czyli kwotami ze sprzedaży, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie akcji (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Przepisy ust. 1 i 1a art. 30 b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. 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. 30 b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przepisu ust. 1 art. 30 b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie udziałów (akcji), udziałów w spółdzielni, papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (art. 30 b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Podmioty pośredniczące w sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) przez osobę fizyczną (np. domy maklerskie) są zobowiązane przesłać tej osobie oraz właściwemu urzędowi skarbowemu imienną informację o wysokości uzyskanego dochodu (PIT-8C) w terminie do końca lutego roku kalendarzowego następującego po roku, w którym osoba fizyczna osiągnęła dochód (poniosła stratę) z tytułu zbycia papierów wartościowych.

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze sprzedaży akcji, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Straty poniesionej z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi z innych źródeł przychodów.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w terminie od dnia 15 lutego do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, podatnicy są obowiązani składać urzędom skarbowym odrębne zeznanie według ustalonego wzoru, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W tym samym terminie podatnicy zobowiązani są do zapłaty podatku dochodowego z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych. Przepisów powyższych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. W takim przypadku przychody ze sprzedaży papierów wartościowych powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania działalności gospodarczej i rozliczone na zasadach właściwych dla tego źródła przychodu.

**Opodatkowanie dochodów osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP**

Stosownie do art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych Osoby fizyczne, jeżeli nie mają miejsca zamieszkania na terytorium RP, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium RP (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 3 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), za dochody (przychody) osiągane na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- pracy wykonywanej na terytorium RP na podstawie stosunku służbowego, stosunku pracy, pracy nakładczej oraz spółdzielczego stosunku pracy, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności wykonywanej osobiście na terytorium RP, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności gospodarczej prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;

- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej
- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia.
- niezrealizowanych zysków, o których mowa w art. 30d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zasady opodatkowania podatników podatku dochodowego od osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę nieruchomościową", która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce. Osoby fizyczne, mające miejsce zamieszkania w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, powinny zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one wpływać na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych.

**2. Objęcie akcji przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych**

Zgodnie art. 12 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychodem jest wartość wkładu określona w statucie lub umowie spółki, a w razie ich braku wartość wkładu określona w innym dokumencie o podobnym charakterze – w przypadku wniesienia do spółki albo do spółdzielni wkładu niepieniężnego. Jeżeli jednak wartość ta jest niższa od wartości rynkowej tego wkładu albo wartość wkładu nie została określona w statucie, umowie albo innym dokumencie o podobnym charakterze, przychodem jest wartość rynkowa takiego wkładu określona na dzień przeniesienia własności przedmiotu wkładu niepieniężnego. Przepis art. 14 ust. 2 stosuje się odpowiednio.

Przepis ten ma zastosowanie do przychodów uzyskanych od początku roku podatkowego, który rozpoczął się po dniu 31 grudnia 2017 roku.

**3. Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy**
**Podatek dochodowy od osób prawnych**

Dywidendy oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stanowią odrębne źródło przychodów – przychody z zysków kapitałowych.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek dochodowy od określonych w art. 7b ust. 2 pkt 1 przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Stosownie do art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwalnia się od podatku dochodowego przychody z tytułu dywidend, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- uzyskującym dywidendę jest spółka podlegająca w RP lub w innym niż RP państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;
- spółka, o której mowa w podpunkcie drugim powyżej, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w podpunkcie pierwszym powyżej;
- spółka, o której mowa podpunkcie drugim powyżej, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Zwolnienie od podatku dochodowego ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca przychody z dywidend, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej dywidendę w wysokości, określonej w podpunkcie trzecim powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (art. 22 ust. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o której mowa podpunkcie drugim powyżej, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów), do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia (art. 22 ust. 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opisane powyżej, zgodnie z art. 22 ust. 4c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się odpowiednio do:

- spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 roku w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE z dnia 18 sierpnia 2003 roku, L 207, s. 1, ze zm.);
- dochodów (przychodów) z dywidend wypłacanych przez spółki mające siedzibę lub zarząd na terytorium RP, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, przy czym określony w podpunkcie trzecim powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%;

- dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki podlegającej w RP lub w innym niż RP państwie członkowskim Unii Europejskiej, lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, jeżeli spółka ta spełnia określone powyżej warunki.

W myśl art. 22 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnienie z opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się:

- jeżeli posiadanie udziałów (akcji) wynika z tytułu własności;
- w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu (i) własności (ii) innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Zwolnienie od opodatkowania, o którym mowa powyżej stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest RP, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż RP państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Zasady opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stosownie do art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia od podatku, o którym mowa powyżej (określonego w art. 22 ust. 4), nie stosuje się, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w tych przepisach było (i) sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów (ii) głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny. Zgodnie z art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn tych nie zalicza się celu skorzystania ze zwolnienia określonego w art. 22 ust. 4, sprzecznego z przedmiotem lub celem tych przepisów.

W szczególności dotyczy to sytuacji, gdy w drodze czynności, o których mowa powyżej, 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.

Stosownie do art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, są obowiązane jako płatnicy pobierać, z zastrzeżeniem ust. 2, 2b, 2d i 2e, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową będzie możliwe pod warunkiem

udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik będzie obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązania w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 płatnika z podatnikiem.

Zryczałtowany podatek dochodowy nie będzie pobierany, jeżeli podatnicy, wymienieni w art. 17 ust. 1, korzystający ze zwolnienia w związku z przeznaczeniem dochodów na cele statutowe lub inne cele określone w tym przepisie, złożą płatnikowi najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności oświadczenie, że przeznaczą dochody z dywidend oraz z innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych - na cele wymienione w tym przepisie (art. 26 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 26 ust. 1c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym nie przekracza kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 2e ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1, w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego na podstawie art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4, stosują zwolnienia wynikające z tych przepisów pod warunkiem udokumentowania przez spółkę, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 albo w art. 22 ust. 4 pkt 2, mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego:

- jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji; lub
- istnienia zagranicznego zakładu - zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

W przypadku należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wypłacanych na rzecz spółki, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 oraz art. 22 ust. 4 pkt 2, lub jej zagranicznego zakładu, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1, wypłacona temu podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym, nie przekracza kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat tych należności, stosują zwolnienia wynikające z art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4, z uwzględnieniem ust. 1c, pod warunkiem uzyskania od tej spółki lub jej zagranicznego zakładu pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. W przypadku należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1. W przypadku należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1, sporządzone na piśmie oświadczenie powinno wskazywać, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności. (art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu jego ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania (art. 26 ust. 1i Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu, miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca siedziby dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji (art. 26 ust. 1j Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku posiadania certyfikatu, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik (art. 26 ust. 1k Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

W myśl art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku, gdy wypłata należności z tytułu określonego w art. 21 ust. 1 lub w art. 22 ust. 1 dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek w wysokości wynikającej z art. 21 ust. 1 albo art. 22 ust. 1od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

W przypadku wypłat należności z tytułu:

- odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników zagranicznych;
- dywidend oraz przychodów uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych –

obowiązek poboru podatku u źródła stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Płatnicy pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2c i 2d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z treścią art. 26 ust. 2ca Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przypadku, o którym mowa w ust. 2c, podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w ust. 2e, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych informacją.

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.

Jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 na rzecz podmiotu powiązanego, przekroczyła w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2 000 000 zł na rzecz tego samego podatnika, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są obowiązane jako płatnicy pobrać, z zastrzeżeniem ust. 2g, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki podatku określonej w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 od nadwyżki ponad kwotę 2 000 000 zł:

- z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e;
- bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym przekracza kwotę, o której mowa w ust. 2e, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami mogą nie pobrać podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, zastosować stawkę wynikającą z takiej umowy bądź zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji, o której mowa w art. 26b. Przywołanego przepisu nie stosuje się, jeżeli z informacji posiadanej przez płatnika, w tym z dokumentu, w szczególności z faktury lub z umowy, wynika, że podatnik, którego dotyczy opinia o stosowaniu preferencji, nie spełnia warunków określonych w art. 21 ust. 3-9, art. 22 ust. 4-4d i 6 lub stan faktyczny nie odpowiada stanowi faktycznemu przedstawionemu w tej opinii.

Jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, o której mowa w ust. 2e, oblicza się jako iloczyn 1/12 kwoty 2 000 000 zł i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności.

Jeżeli obliczenie kwoty, o której mowa w ust. 2e, nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, zasady określone w tym przepisie stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące.

Jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, o której mowa w ust. 2e, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty.

Jeżeli nie można ustalić wysokości należności wypłaconych na rzecz tego samego podatnika, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę, o której mowa w ust. 2e.

Jeżeli suma należności wypłaconych podatnikowi z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1, których wartość przekroczyła w obowiązującym u płatnika roku podatkowym kwotę, o której mowa w ust. 2e, obejmuje należności, od których zgodnie z ust. 1d nie został pobrany podatek, płatnik jest obowiązany zawiadomić o kwocie i rodzaju należności wypłaconych wskazanemu podatnikowi w roku podatkowym tego płatnika, od których nie został pobrany podatek, podając dane identyfikujące podatnika prowadzącego działalność poprzez położony na terytorium

Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, w szczególności pełną nazwę, adres i numer identyfikacji podatkowej podatnika oraz adres zagranicznego zakładu podatnika. Zawiadomienie to składa się także w przypadku dokonania podatnikowi w roku podatkowym dalszych wypłat należności, od których zgodnie z ust. 1d nie został pobrany podatek. Zawiadomienia nie składa się, jeżeli kwota wypłaconych należności, od których zgodnie z ust. 1d nie został pobrany podatek, nie przekroczyła w obowiązującym u płatnika roku podatkowym kwoty 500 000 zł, przy czym przepis ust. 2k stosuje się odpowiednio. Zawiadomienie jest składane do naczelnika urzędu skarbowego właściwego w sprawach opodatkowania osób zagranicznych w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym dokonano wypłaty należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 (art. 26 ust. 3e-3f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Organ podatkowy na wniosek złożony przez podatnika, płatnika lub podmiot dokonujący wypłaty należności za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze wydaje opinię o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, od wypłacanych na rzecz podatnika należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1, lub stosowaniu stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobraniu podatku zgodnie z taką umową (opinia o stosowaniu preferencji), jeżeli we wniosku zostało wykazane spełnienie warunków określonych w art. 21 ust. 3-9 lub w art. 22 ust. 4-6 albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania (opinia o stosowaniu preferencji).

Przepisu ust. 2e nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że: (i) posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (ii) po przeprowadzeniu weryfikacji, o której mowa w ust. 1, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. (art. 26 ust. 7a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Oświadczenie, o którym mowa powyżej, składa kierownik jednostki w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości, a w przypadku gdy jednostką kieruje organ wieloosobowy - wyznaczona osoba wchodząca w skład tego organu, przy czym nie jest dopuszczalne złożenie tego oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie płatnik jest obowiązany złożyć do organu podatkowego wskazanego w art. 28b ust. 15, nie później niż do dnia wpłaty podatku za miesiąc, w którym doszło do przekroczenia kwoty określonej w ust. 2e, przy czym wykonanie tego obowiązku po dokonaniu wypłaty nie zwalnia płatnika z obowiązku dochowania należytej staranności przed jej dokonaniem. Jeżeli płatnik złożył oświadczenie, o którym mowa w ust. 7a, a następnie dokonuje na rzecz podatnika, którego dotyczyło to oświadczenie, dalszych wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1, płatnik może nie stosować ust. 2e do momentu upływu drugiego miesiąca następującego po miesiącu, w którym złożono to oświadczenie (art. 26 ust. 7b – 7f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2e. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

- podatnik, w tym podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 2, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami niniejszej ustawy;
- płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku.

Wniosek o zwrot podatku zawiera oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku. Obowiązek złożenia oświadczenia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, istnieje także na dalszym etapie postępowania w odniesieniu do przedstawianych kolejnych faktów oraz przekazywanej uzupełniającej dokumentacji.

Do wniosku o zwrot podatku dołącza się dokumentację pozwalającą na ustalenie jego zasadności, w szczególności:

- certyfikat rezydencji podatnika, przy czym przepisy art. 26 ust. 1i i 1j stosuje się odpowiednio;
- dokumentację dotyczącą przelewów bankowych lub inne dokumenty wskazujące na sposób rozliczenia lub przekazania należności, z którymi wiązała się zapłata podatku;
- dokumentację dotyczącą zobowiązania do wypłaty należności;
- oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3 pkt 4 lit. b, ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4;
- oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 1;
- oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, gdy należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą;
- dokumentację wskazującą na ustalenia umowne, z powodu których płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 2;
- uzasadnienie wnioskodawcy, że spełnione są warunki będące przedmiotem oświadczeń, o których mowa w pkt 5 i 6.

W sprawie zwrotu podatku organ podatkowy wydaje decyzję, w której określa kwotę zwrotu.

**Podatek dochodowy od osób fizycznych**

Opodatkowanie osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP.

Zgodnie z art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych przychodów z dywidend pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Przychodów z dywidend nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Co do zasady, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend są obowiązane jako płatnicy pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zryczałtowany podatek dochodowy od dywidend pobierają jako płatnicy podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli przychody z tytułu dywidend zostały uzyskane na terytorium RP i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Od 1 stycznia 2019 r. zdanie pierwsze stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego w zakresie dywidend są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z tytułu dywidendy do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Od 1 stycznia 2019 r. zdanie pierwsze i drugie stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

W powyższych przypadkach podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w ust. 12, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych tą informacją.

Od przychodów z dywidend, przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

**Opodatkowanie osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP**

Zgodnie z art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP. Przy czym zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jeżeli miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania. Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowanie miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku udokumentowania miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik (art. 41 ust. 9a – 9c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Od przychodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

**4. Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych**

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym akcji) podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi (tj. między innymi akcji):

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym;
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych;
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego;
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego;

– w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

**5. Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn**

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium RP.

Jednakże, w przypadku wykonywania praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych na terytorium RP, ich nabycie w drodze spadku lub darowizny nie będzie podlegało opodatkowaniu, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny ani nabywca (spadkobierca lub obdarowany), ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium RP.

Wysokość stawki podatku od spadku i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą lub spadkodawcą bądź pomiędzy darczyńcą a obdarowanym. Przy spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę będzie zwolnione z opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.

**6. Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła**

Stosownie do art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej, płatnik, w tym Emitent, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

### 23.12. Potencjalny wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE (1)

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Niniejszy prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

### 23.13. Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu

Render Cube Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi pod adresem: ul. Piotrkowska 295/7 (kod pocztowy: 93-004) Łódź wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000860872, NIP: 7282824878, REGON: 36897378900000.

LEI: 259400YIV23XGX500R05

## 24. WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

## 24.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

### 24.1.1. Warunki oferty

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

### 24.1.2. Całkowita kwota emisji/oferty z podziałem na papiery wartościowe oferowane do sprzedaży oraz papiery wartościowe oferowane w trybie subskrypcji

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

### 24.1.3. Okres, wraz z ewentualnymi zmianami, w trakcie którego oferta będzie dostępna oraz opis procedury składania zapisów

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

### 24.1.4. Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz czy wycofanie może nastąpić po rozpoczęciu obrotu

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

### 24.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu kwot nadpłaconych przez składających zapisy.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

### 24.1.6. Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej jako liczba papierów wartościowych lub łączna kwota przeznaczona na inwestycję).

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

#### 24.1.7. Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile dopuszcza się możliwość wycofywania się przez inwestorów z subskrypcji.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

#### 24.1.8. Sposób i terminy opłacenie papierów wartościowych oraz ich dostawy.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

#### 24.1.9. Pełny opis sposobu oraz daty podania wyników oferty do publicznej wiadomości.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

#### 24.1.10. Procedura wykonania praw pierwokupu, zbywalność praw poboru oraz sposób postępowania z prawami poboru, których nie wykonano.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

### 24.2. Plan dystrybucji i przydziału

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

#### 24.2.1. Kategorie potencjalnych inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

#### 24.2.2. W zakresie, w jakim emitent posiada na ten temat wiedzę, należy określić, czy znaczni akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty oraz czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

#### 24.2.3. Informacje ujawniane przed przydziałem

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

#### 24.2.4. Procedura zawiadamiania składających zapisy o ilości przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu, zanim dokonano wspomnianego zawiadomienia.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

### 24.3. Cena

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

#### 24.3.1. Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe, oraz kwoty wszelkich kosztów i podatków obciążających dokonującego zapisu lub nabywcę

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

#### 24.3.2. Zasady ujawniania ceny ofertowej

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

#### 24.3.3. Jeżeli posiadaczom akcji emitenta przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny, jeżeli opłacenie emisji następuje w środkach pieniężnych, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu GPW (rynku równoległym).

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

**24.3.4. W przypadku gdy występuje lub może występować znacząca rozbieżność pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami pieniężnymi poniesionymi przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, lub członków kadry kierowniczej wyższego szczebla, lub osoby powiązane w związku z nabyciem przez nich papierów wartościowych w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć, należy przedstawić porównanie udziału środków wniesionych przez inwestorów w ofercie publicznej oraz udziału, jak stanowią faktyczne wpłaty gotówkowe dokonane przez takie osoby.**

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

## 24.4. Plasowanie i gwarantowanie

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

**24.4.1. Nazwa i adres koordynatora(-ów) całości oferty i jej poszczególnych części oraz w zakresie znanym emitentowi lub oferującemu, podmiotów zajmujących się plasowaniem oferty w różnych krajach, w których ma ona miejsce**

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

**24.4.2. Nazwy i adresy upoważnionych płatników i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju**

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

**24.4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach subemisji usługowej, oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”**

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

#### 24.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

# 25. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

## 25.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym lub rynku państwa trzeciego, na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, wraz z określeniem tych rynków

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Emitenta o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

**Wymogi dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego**

Zgodnie z § 3 ust. 1 Regulaminu GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

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

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

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

Zgodnie z § 3 ust. 10 Regulaminu GPW, w przypadku, gdy akcje objęte wnioskiem o dopuszczenie są notowane w alternatywnym systemie obrotu albo były notowane w alternatywnym systemie obrotu w okresie bezpośrednio poprzedzającym złożenie wniosku o dopuszczenie, wartość, o której mowa w § 3 ust. 2 pkt 1) oraz pkt 2) lit. b) Regulaminu GPW, ustalana jest na podstawie średniego kursu tych akcji w tym alternatywnym systemie obrotu, z ostatnich 3 (trzech) miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o dopuszczenie.

Zgodnie z § 1 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku, aby akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań, muszą spełniać łącznie następujące warunki:

1) zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym;
2) są swobodnie zbywalne;
3) wszystkie wyemitowane akcje danego rodzaju zostały objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań do właściwego organu spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań;
4) iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej akcji objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej równowartość w złotych 1.000.000 EUR;
5) w dacie złożenia wniosku istnieje rozproszenie akcji objętych wnioskiem, zapewniające płynność obrotu tymi akcjami.

Zgodnie z art. 1 Rozporządzenia Delegowanego Komisji 2017/568 zbywalne papiery wartościowe uznaje się za swobodnie zbywalne, jeżeli strony transakcji mogą nimi obracać, a następnie zbywać je bez żadnych ograniczeń, oraz jeżeli wszystkie papiery wartościowe należące do tej samej kategorii co dany papier wartościowy są zamienne.

Zgodnie z art. 2 ust. 1 i 2 ww. rozporządzenia przy dokonywaniu oceny, czy zbywalnym papierem wartościowym można prowadzić obrót w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, rynek regulowany bierze pod uwagę informacje, opracowywane zgodnie z przepisami dyrektywy 2003/71/WE, lub informacje, które zostały udostępnione publicznie w inny sposób, np.:

a) historyczne informacje finansowe,
b) informacje o emitencie,
c) informacje na temat całokształtu działalności gospodarczej.

Przy dokonywaniu oceny, czy daną akcją można prowadzić obrót w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, rynek regulowany bierze pod uwagę także publiczną dystrybucję tych akcji.

Zgodnie z § 1 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się:

1) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań; lub
2) co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w złotych 17.000.000,00 EUR, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – według prognozowanej ceny rynkowej.

Zgodnie z § 3 ust. 6 Regulaminu GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być akcje, o ile znajdują się one w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego.

Zgodnie z § 3a Regulaminu GPW, dopuszczając dane instrumenty do obrotu Zarząd GPW ocenia dodatkowo, czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych – czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność.

Zgodnie z § 10 ust. 1 Regulaminu GPW, rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego Zarząd GPW bierze pod uwagę:

1) sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta;
2) perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania;
3) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta;
4) warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW;
5) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Zgodnie z § 23 Regulaminu GPW, Zarząd GPW może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego. Ponowny wniosek o dopuszczenie tych samych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może zostać złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji w stosunku do papierów wartościowych emitenta, inwestorzy muszą liczyć się z czasowym brakiem ich płynności.

**Wspólne stanowisko Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy**

Na podstawie § 35 Regulaminu GPW Rada Nadzorcza i Zarząd GPW we wspólnym stanowisku z dnia 17 grudnia 2018 roku wskazali, iż niektóre okoliczności związane z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji lub praw do akcji mogą zostać uznane za niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego. Do powyższych kwalifikują się następujące okoliczności:

1) emitowanie, z wyłączeniem lub ograniczeniem prawa poboru, akcji tego samego rodzaju po cenach emisyjnych znacznie od siebie różnych lub istotnie odbiegających od kursu giełdowego, w ten sposób, że:
    a. różnica pomiędzy cenami emisyjnymi akcji spółki ubiegającej się po raz pierwszy o dopuszczenie do obrotu giełdowego akcji lub praw do akcji przekracza 50% niższej z tych cen, a pomiędzy dniami ustalenia tych cen upłynęło mniej niż 9 miesięcy, lub
    b. różnica pomiędzy średnim kursem akcji emitenta w obrocie giełdowym z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji a tą ceną przekracza 50% tego kursu, a w przypadku, gdy akcje emitenta były notowane przed dniem ustalenia tej ceny przez okres krótszy niż 3 miesiące

    – przekracza 50% średniego kursu tych akcji z całego tego okresu.

2) emitowanie akcji, których objęcie następuje w drodze potrącenia wierzytelności pieniężnej lub w zamian za wkład niepieniężny, w sytuacji gdy okoliczności potrącenia wierzytelności lub wartość wkładu niepieniężnego budzą uzasadnione wątpliwości, w szczególności gdy wątpliwości te zostały zawarte w badaniu lub innej formie weryfikacji wartości aktywów związanych z potrąceniem wierzytelności lub stanowiących wkład niepieniężny, dokonanej przez biegłego rewidenta, biegłego sądowego bądź inny podmiot uprawniony, lub gdy biegły rewident w ramach badania rocznego sprawozdania finansowego wskazał na wątpliwości dotyczące wartości tych aktywów;
3) objęcie przez emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, wnioskiem o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego jedynie części akcji lub praw do tych akcji, w przypadku gdy akcje te zostały wyemitowane w ramach oferty publicznej, a uchwała w sprawie emisji tych akcji nie przewiduje wprost możliwości ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego jedynie części tak wyemitowanych akcji/praw do akcji;
4) objęcie przez emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, wnioskiem o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji lub praw do akcji, w przypadku gdy wobec tego emitenta zostało wszczęte postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub inne o podobnym charakterze, chyba że przedmiotem wniosku o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego są akcje/prawa do akcji wyemitowane w ramach emisji z prawem poboru lub wskutek realizacji prawomocnego układu;
5) objęcie przez emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, wnioskiem o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji lub praw do akcji, w przypadku, gdy wobec tego emitenta zostało wszczęte postępowanie administracyjne, w wyniku którego istnieje uzasadnione ryzyko orzeczenia wykluczenia/wycofania akcji tego emitenta z obrotu na rynku regulowanym.

Emitowanie akcji w przypadkach, o których mowa w ww. punkcie 1 nie uznaje się za niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, jeżeli od dnia podjęcia uchwały/decyzji o ustaleniu ceny emisyjnej danych akcji upłynęły co najmniej 2 lata, chyba że w ocenie Zarządu Giełdy sprzeciwia się temu w szczególności wzgląd na bezpieczeństwo obrotu giełdowego lub interes jego uczestników. W przypadku zmiany ceny emisyjnej tych akcji po dniu, o którym mowa w zdaniu pierwszym, termin w nim wskazany liczony jest od daty podjęcia uchwały/decyzji zmieniającej tę cenę.

Emitowanie akcji lub objęcie ich wnioskiem w przypadkach, o których mowa w ww. punktach 1 - 4, może nie zostać uznane za niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, jeżeli w ocenie Zarządu Giełdy przemawia za tym charakter i wielkość emisji, szczególnie uzasadniony interes emitenta lub szczególnie uzasadniony interes jego akcjonariuszy.

Na Datę Prospektu Spółka spełnia kryteria dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (podstawowym) określone w szczególności § 1 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Szczegółowych Warunków oraz Regulaminie GPW.

W stosunku do Spółki nie zachodzą okoliczności, które mogłyby zostać uznane za niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, o których mowa we Wspólnym Stanowisku Rady i Zarządu Giełdy z dnia 17 grudnia 2018 roku.

### 25.2. Wszystkie rynki regulowane, rynki państw trzecich, rynek rozwoju MŚP lub wielostronne platformy obrotu, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu

Według stanu na Datę Prospektu rynek NewConnect stanowi rynek Małych i Średnich Przedsiębiorstw (MŚP) (SME Growth Market) w rozumieniu art. 33 MiFID II.

Na Datę Prospektu akcje serii A, B i C, są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect i zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLRNDCB00011. Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym.

1.000.000 akcji serii A, 38.900 akcji serii B i 25.900 akcji serii C zostało wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na podstawie uchwały Zarządu GPW nr 1254/2021 z dnia 14 grudnia 2021 r. Dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect wyżej wymienionych akcji, Uchwałą nr 1294/2021 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2021 r., wyznaczono na dzień 22 grudnia 2021 r.

Akcje serii D nie są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Akcje serii D są zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLRNDCB00029.

### 25.3. Jeżeli jednocześnie lub niemal jednocześnie z wnioskiem o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przedmiotem zapisów lub plasowania w ramach oferty prywatnej są papiery wartościowe tej samej klasy bądź jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy do celów plasowania w ramach oferty publicznej lub prywatnej, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru tych operacji oraz liczbę, cechy i cenę papierów wartościowych, których operacje te dotyczą

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Emitenta o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

### 25.4. Szczegółowe informacje na temat podmiotów, które podjęły wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań

W dniu 8 grudnia 2021 r. Emitent zawarł z Domem Maklerskim BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej umowę o pełnienie funkcji Animatora dla akcji lub praw do akcji (PDA). W ramach pełnienia funkcji Animatora Dom Maklerski BDM S.A. zobowiązał się do podtrzymywania płynności akcji będących przedmiotem Umowy tj. do stałego zgłaszania na własny rachunek zleceń kupna i sprzedaży. W celu wykonywania zadań Animatora Rynku DM BDM zapewnia środki własne w wysokości niezbędnej dla właściwego wykonywania powierzonych czynności. Umowa została zawarta na czas

określony dwóch lat począwszy od dnia debiutu akcji Emitenta na rynku NewConnect – po upływie dwóch lat jej obowiązywania, umowa ulega automatycznie przekształceniu w umowę na czas nieokreślony. Umowa weszła w życie z dniem 8 grudnia 2021 r.

Szczegółowe dane Animatora Rynku:

Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej

ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała

zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000008665, NIP 5532010533.

## 25.5. Szczegółowe informacje na temat wszelkich działań stabilizujących zgodnie z pozycjami 25.5.1.–25.6. w przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, rynku państwa trzeciego, rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, w przypadku, gdy emitent lub akcjonariusz sprzedający przyznali opcję nadprzydziału lub w inny sposób przewidziano możliwość podejmowania działań stabilizujących w związku z ofertą.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

### 25.5.1. Wskazanie, że działania stabilizujące mogą być podjęte, że nie ma gwarancji, że zostaną podjęte oraz że mogą one zostać zatrzymane w dowolnym momencie

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

### 25.5.2. Wskazanie, że transakcje stabilizujące mają na celu wsparcie ceny rynkowej papierów wartościowych w okresie stabilizacji

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

### 25.5.3. Początek i koniec okresu, podczas którego mogą być podejmowane działania stabilizujące

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

#### 25.5.4. Wskazanie podmiotu zarządzającego działaniami stabilizującymi dla każdej właściwej jurysdykcji, chyba że jego tożsamość nie jest znana w momencie publikacji

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

#### 25.5.5. Wskazanie, że w wyniku transakcji stabilizujących cena rynkowa może być wyższa niż miałoby to miejsce w innym wypadku

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

#### 25.5.6. Informacja na temat miejsca, gdzie mogą być podejmowane działania stabilizujące, w tym, w stosownych przypadkach, nazwa systemu obrotu lub nazwy systemów obrotu

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

### 25.6. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu greenshoe

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

## 26. SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

### 26.1. Imię i nazwisko/nazwa oraz adres prowadzenia działalności osoby lub podmiotu oferujących papiery wartościowe do sprzedaży

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

### 26.2. Liczba i klasa papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających posiadaczy papierów wartościowych

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

### 26.3. W przypadku gdy papiery wartościowe sprzedaje znaczny akcjonariusz – wielkość jego udziału przed emisją oraz bezpośrednio po niej

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

### 26.4. Informacje dotyczące umów zakazu sprzedaży akcji typu lock-up

Nie dotyczy. Akcje Dopuszczane nie są objęte umowami typu “lock-up".

## 27. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

### 27.1. Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

## 28. ROZWODNIENIE

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym).

## 29. DODATKOWE INFORMACJE

### 29.1. Charakter w jakim występowali doradcy wskazani w prospekcie w związku emisją

Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym). Wskazane niżej podmioty są zaangażowane w Prospekt. U podmiotów zaangażowanych w Prospekt nie występuje konflikt interesów.

<u>Firma Inwestycyjna</u>

Firmą Inwestycyjną jest Dom Maklerski INC S.A. z siedzibą w Poznaniu pod adresem: ul. Arcybiskupa Antoniego Baraniaka 6 (kod pocztowy 61-131) Poznań wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000371004, NIP: 7010277149, REGON: 142721519. Firma Inwestycyjna odpowiedzialny jest za koordynację działań w zakresie przygotowania i realizacji dopuszczenia i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

## 29.2. Wskazanie innych informacji w prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu do których sporządzili oni sprawozdanie.

Firma audytorska KPW Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, ul. Tymienieckiego 25C/410 (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod nr 4116) dokonała:

a) badania Historycznych Informacji Finansowych Render Cube S.A. z siedzibą w Łodzi, przy ulicy Piotrkowskiej 295/7 za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2020 roku oraz wydała do nich sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych Render Cube S.A. w imieniu KPW Audyt Sp. z o.o. podpisała Iwona Szydłowska-Sawicka, biegła rewident wpisana do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 12 781,
b) badania Historycznych Informacji Finansowych Render Cube S.A. z siedzibą w Łodzi, przy ulicy Piotrkowskiej 295/7 za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2021 roku oraz wydała do nich sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych Render Cube S.A. w imieniu KPW Audyt Sp. z o.o. podpisała Iwona Szydłowska-Sawicka, biegła rewident wpisana do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 12 781,
c) badania Historycznych Informacji Finansowych Render Cube S.A. z siedzibą w Łodzi, przy ulicy Piotrkowskiej 295/7 za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2022 roku oraz wydała do nich sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych Render Cube S.A w imieniu KPW Audyt Sp. z o.o. podpisała Iwona Szydłowska-Sawicka, biegła rewident wpisana do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 12 781.

Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych za lata 2022-2020 zostało zaprezentowane w części „HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE” niniejszego Prospektu.

# C. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

| | |
|---|---|
| **Akcje,**<br>**Akcje Dopuszczane,**<br>**Akcje Istniejące,**<br>**Akcje Wszystkich Serii** | 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,<br>38.900 (trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,<br>25.900 (dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja<br>7.100 (siedem tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja |
| **Akcje Serii A** | 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja |
| **Akcje Serii B** | 38.900 (trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja |
| **Akcje Serii C** | 25.900 (dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja |
| **Akcje Serii D** | 7.100 (siedem tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja |
| **ASO** | Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. |
| **Data Prospektu, Dzień Prospektu** | Dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF |
| **Deweloper** | Render Cube Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi pod adresem: ul. Piotrkowska 295/7 (kod pocztowy: 93-004) Łódź wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000860872, NIP: 7282824878, REGON: 36897378900000. |
| **Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect** | Uchwała nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect" wraz z Załącznikiem nr 1. |
| **Render Cube**<br>**Render Cube S.A.** | Render Cube Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi pod adresem: ul. Piotrkowska 295/7 (kod pocztowy: 93-004) Łódź wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000860872, NIP: 7282824878, REGON: 36897378900000. |
| **Emitent** | Render Cube Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi pod adresem: ul. Piotrkowska 295/7 (kod pocztowy: 93-004) Łódź wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000860872, NIP: 7282824878, REGON: 36897378900000. |
| **EUR** | Euro – waluta obowiązująca w krajach Strefy Euro. |
| **Firma Inwestycyjna** | Dom Maklerski INC S.A. z siedzibą w Poznaniu pod adresem: ul. Arcybiskupa Antoniego Baraniaka 6 (kod pocztowy 61-131) Poznań wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000371004, NIP: 7010277149, REGON: 142721519. |
| **GPW** | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. |
| **Historyczne Informacje Finansowe** | Zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta historyczne informacje finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. oraz od 1 stycznie do 31 grudnia 2020 r. |
| **Inwestorzy Indywidualni** | Inwestor niebędący Inwestorem Instytucjonalnym |
| **Inwestorzy Instytucjonalni** | Inwestor kwalifikowany w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego oraz inne osoby, do których zostanie przez Koordynatora Oferty skierowane zaproszenie do wzięcia udziału w procesie budowy Księgi Popytu |
| **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 (tj. z dnia 13 października 2022 r. Dz.U. z 2022 r. poz. 1798). |

| | |
|---|---|
| **KRS** | Krajowy Rejestr Sądowy. |
| **MAR** | Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.U.UE.L.2014.173.1 z dnia 2014.06.12). |
| **MiFID II** | Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U.UE.L.2014.173.349 z dnia 2014.06.12). |
| **NBP** | Narodowy Bank Polski. |
| **Ordynacja Podatkowa** | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja Podatkowa (tj. z dnia 21 lipca 2021 r. Dz. U. z 2021 r. poz. 1540). |
| **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. |
| **Program Motywacyjny** | Uchwalone w dniu 29 czerwca 2022 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zasady programu motywacyjnego dla członków organów Spółki, kadry zarządzającej Spółką oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki. |
| **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., wg stanu dzień 15 lipca 2022 r. |
| **Regulamin Giełdy** | Regulamin Giełdy w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., z późn. zm. https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/regulacje/Regulamin_Gieldy.pdf |
| **Regulamin KDPW** | Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w brzmieniu przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej KDPW S.A. nr 42/679/17 z dnia 26 września 2017 r., z późn. zm., wg stanu na dzień 1 stycznia 2021 r. |
| **Render Cube, Render Cube S.A.** | Spółka Render Cube S.A. z siedzibą w Łodzi pod adresem: ul Piotrkowska 295/7 (kod pocztowy: 93-004) Łódź wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000860872, NIP: 7282824878, Regon: 36897378900000. |
| **Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980** | Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylającego rozporządzenie komisji (WE) nr 809/2004. (Dz.U.UE.L.2019.166.26 z dnia 2019.06.21). |
| **Rozporządzenie o Raportach** | Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. 2018 r. poz. 512 i 685) |
| **Rozporządzenie o sprawozdaniach emitentów** | Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2020 r. poz. 2000) |
| **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.2004.24.1 z dnia 2004.01.29). |
| **Spółka** | Render Cube Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi pod adresem: ul. Piotrkowska 295/7 (kod pocztowy: 93-004) Łódź wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000860872, NIP: 7282824878, REGON: 36897378900000. |
| **Spółka publiczna** | Spółka, której co najmniej jedna akcja jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzona do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. |
| **Statut** | Statut Spółki. |
| **Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego** | Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP, opublikowane na stronie internetowej GPW: https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/regulacje/SZOG2_pl.pdf. |
| **Szczegółowe Zasady Działania KDPW** | Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 2 kwietnia 2021 r. opublikowany na stronie internetowej KDPW: https://www.kdpw.pl/pl/Regulacje/Documents/SZDKDPW_19042021.pdf |
| **Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Irdning, Austria** | Spółka, zarejestrowana, zgodnie z prawem austriackim, z siedzibą pod adresem Trautenfelserstraße 281 Irdning, Steiermark, 8952 Austria, Podmiot zależny od Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching – dominującego akcjonariusza Emitenta posiadającego 600.000 akcji stanowiących 55,98% kapitału zakładowego Spółki.<br>Na mocy umowy obowiązującej od dnia 22 maja 2019 roku do 30 listopada 2020 roku, Emitent świadczył usługi deweloperskie w odniesieniu do gry Medieval Dynasty na zlecenie Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Irdning, Austria – właściciela IP gry Mediewal Dynasty.<br>Dnia 17 września 2020 roku gra Medieval Dynasty została przeznaczona do sprzedaży w formie wczesnego dostępu. Funkcję wydawcy pełnił Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Irdning, Austria i prowadził sprzedaż na swoim koncie na platformie STEAM.<br>Dnia 30 listopada 2020 roku prawa własności oraz wydawnictwo gry zostało przeniesione z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Irdning, Austria na Spicy Fox GmbH (obecnie Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy). Zmiana własności IP wynikała ze zmian organizacyjnych w ramach grupy kapitałowej Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching |
| **Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy** | Spółka, zarejestrowana, zgodnie z prawem niemieckim, pod numerem 235946, z siedzibą pod adresem Raiffeisenallee 5 w Oberhaching w Niemczech, Podmiot zależny w 100% zależny od Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching – dominującego akcjonariusza Emitenta posiadającego 600.000 akcji stanowiących 55,98% kapitału zakładowego Spółki.<br>Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy na mocy umowy z dnia 30 listopada 2020 roku (aneksowanej dnia 7 maja 2021 roku i dnia 31 grudnia 2022 roku) pełni funkcję wydawcy gry Medieval Dynasty.<br>Na mocy umowy z dnia 7 maja 2021 roku, Emitent nabył prawa do IP gry i znak towarowy Medieval Dynasty od Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy za kwotę 2,5 mln EUR. |
| **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 (tj. z dnia 23 czerwca 2022 r., Dz. U. z 2022 r. poz. 1523). |
| **Ustawa o Kontroli** | Ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji (z dnia 27 października 2020 r. Dz. U. z 2020 r. poz. 2145). |

| | |
|---|---|
| **Ustawa o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych** | Ustawa z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tj. z dnia 2 grudnia 2021 r. Dz. U. z 2022 r. poz. 133). |
| **Ustawa o Obrocie** | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. z dnia 9 czerwca 2022 r. Dz. U. z 2022 r. poz. 1500). |
| **Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów** | Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tj. z dnia 22 stycznia 2021 r. Dz. U. z 2021 r. poz. 275). |
| **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 (tj. z dnia 17 września 2021 r. Dz. U. z 2021 r. poz. 1983) |
| **Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych** | Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. z dnia 15 czerwca 2021 r. Dz. U. z 2021 r. poz. 1128). |
| **Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych** | Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. z dnia 17 września 2021 r. Dz. U. z 2021 r. poz. 1800). |
| **Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych** | Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tj. z dnia 13 stycznia 2022 r. Dz. U. z 2022 r. poz. 111). |
| **Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn** | Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tj. z dnia 21 maja 2021 r. Dz. U. z 2021 r. poz. 1043). |
| **Uobr** | Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tj. z dnia 13 maja 2022 r. Dz. U. z 2022 r. poz. 1302). |
| **Ustawa o Rachunkowości** | Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. z dnia 17 grudnia 2020 r. Dz. U. z 2021 r. poz. 217). |
| **Walne Zgromadzenie** | Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Render Cube S.A. |
| **Zarząd** | Zarząd Render Cube S.A. |
| **Zatwierdzenie Prospektu** | Komisja zatwierdzając prospekt, stosownie do art. 2 lit. r Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE, weryfikuje, czy zawarte w nim informacje o emitencie oraz papierach wartościowych, będących przedmiotem oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są kompletne, zrozumiałe i spójne. Zatwierdzając prospekt, Komisja nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych. |

# D. SŁOWNICZEK BRANŻOWY

| | |
|---|---|
| **Assety** | Zawartość gotowa do umieszczenia w projekcie przez deweloperów. |
| **Branża gamedev,**<br>**Branża gamdevowa,**<br>**Gamedev** | Określenie rynku gier, czyli rynku na którym odbywa się produkcja i dystrybucja gier wideo na różne platformy. |
| **Concept artist** | Concept artist jest członkiem zespołu deweloperskiego (produkującego gry), który odpowiedzialny jest za opracowanie wizualnej strony gry. |
| **Community marketing** | Marketing społecznościowy, jako strategia angażowania odbiorców w aktywną komunikację. |
| **Co-Op, tryb Co-Op** | Wersja gry umożliwiająca uczestnictwo w rozgrywce wielu graczom jednocześnie dążących do realizacji tego samego celu. |
| **Deweloper** | Podmiot zajmujący się produkcją gry. |
| **Dewelopment** | Proces produkcji gry. |
| **Dodatkowy content** | Ang.: treść/zawartość - dodatkowa zawartość wydawana do gry podstawowej (wydanej wcześniej) celem rozszerzenia rozrywki. |
| **DLC** | Ang.: downloadable content – zawartość do pobrań. Dodatkowe płatne elementy gry komputerowej. |
| **Early Access,**<br>**Gra wczesnego dostępu** | Wersja wczesnego dostępu do gry komputerowej. Jest to niepełna gra, bez wszystkich mechanik, która przed pełną publikacją będzie jeszcze udoskonalana, ale którą użytkownicy mogą zakupić i rozgrywać. Użytkownicy gry we wczesnym dostępie mają możliwość ocenić rozgrywkę i wydać swoje opinie oraz zgłosić uwagi, na których podstawie deweloper udoskonala kod gry, jednocześnie redukując koszt potencjalnej nieudanej premiery, z uwagi na błędy w kodzie. |
| **Game designer** | Game designer jest członkiem zespołu deweloperskiego (produkującego gry), który odpowiedzialny jest za tworzenie koncepcji gry, scenariuszy, poziomów i mechanik. |
| **AA, gra typu AA** | Gra średniego szczebla, która tworzona jest przez mniejsze studio, charakteryzująca się budżetem produkcyjnym do 10 mln PLN |
| **IP, znak towarowy, znak towarowy wraz z prawami własności intelektualnej** | Cała własność, prawa, licencje, tytuły i udziały w grze, w tym m.in: prawa autorskie, znaki towarowe i inne prawa własności intelektualnej, które dotyczą gry oraz obecne i przyszłe korzyści i przywileje oraz możliwość modyfikacji i zarządzania związane z powyższymi |
| **Kamienie milowe,**<br>**Milestone** | Kolejne etapy założonego planu produkcyjnego, gdzie każdy z nich zawiera listę zadań do wykonania w danym kamieniu milowym. |
| **Lead 3D Artist** | Osoba odpowiedzialna za tworzenie modeli 3D oraz zarządzająca działem grafików 3D. |
| **Microsoft Store** | Sklep Microsoft wcześniej znany jako Windows Store – internetowy sklep z aplikacjami i grami dla systemu operacyjnego firmy Microsoft. |
| **Multiplayer** | Wersja gry umożliwiająca uczestnictwo w rozgrywce wielu graczom jednocześnie. |
| **Nintendo Switch** | Konsola gier wideo firmy Nintendo wydana 3 marca 2017 r. |
| **Nintendo eShop** | Platforma dystrybucji cyfrowej stworzona przez Nintendo dla konsol Nintendo 3DS, Wii U oraz Nintendo Switch, jako część Nintendo Network. |
| **PlayStation** | Konsola gier wideo wyprodukowana przez japońskie przedsiębiorstwo Sony Computer Entertainment. |

| | |
|---|---|
| **PlayStation Store** | Wirtualny sklep online dostępny dla posiadaczy konsoli Sony PlayStation 5, PlayStation 4, PlayStation 3, PlayStation Portable oraz PlayStation Vita przez usługę PlayStation Network. |
| **Port, portowanie** | Przeniesienie programu komputerowego na inną platformę sprzętową bądź programistyczną, zazwyczaj na inną architekturę procesora lub system operacyjny. Implementacja danego programu na inną platformę. |
| **Roleplaying (typ rozgrywki)** | Gatunek gry zawierająca elementy odgrywania ról. |
| **RPG** | Gra fabularna. |
| **Producent** | Osoba odpowiedzialna za nadzorowanie całego procesu produkcyjnego, zarządza pracą innych osób w zespole. |
| **Rynek gamingowy** | Rynek gier komputerowych. |
| **Self-publishing** | Działalność polegająca na wydawaniu gier wewnętrznymi zasobami bez zewnętrznego wydawcy. |
| **Sequel** | Kontynuacja dzieła, gry komputerowej, przedstawiająca dalsze losy bohaterów lub kontynuująca wątek ukazany w poprzednim dziele/grze. |
| **Simulation (typ rozgrywki)** | Rodzaj gry z elementami symulacji życia, codziennych czynności, zawodów itp. |
| **STEAM** | Platforma dystrybucji cyfrowej i zarządzania prawami cyfrowymi, system gry wieloosobowej oraz serwis społecznościowy stworzony przez Valve Corporation LLC z siedzibą w Bellevue, Stan Waszyngton, USA. |
| **Strategy (typ rozgrywki)** | Rodzaj gry z elementami zarządzania w skali macro (np. wioską, miastem, państwem, planetą itp.) |
| **Survival (typ rozgrywki)** | Rodzaj gry z elementami wytwarzania narzędzi, broni, budowania oraz zaspokajania podstawowych potrzeb organizmu w celu przetrwania. |
| **Tantiem** | Wynagrodzenie autorskie, honorarium autorskie – umowna opłata ustalana procentowo lub kwotowo za wykorzystanie utworu, płacona uprawnionemu z tytułu praw autorskich majątkowych, tj. autorowi lub następcy prawnemu autora. |
| **Tryb TPP** | Ang. third-person perspective – tryb trzecioosobowy, określenie perspektywy graficznej w grach komputerowych, w których gracz obserwuje świat przedstawiony zza pleców kierowanej postaci. |
| **UI** | Ang. User Interface - zbiór elementów i reguł w kontekście projektowania wizualnego danego produktu, przestrzeń w której zastępuje interakcja człowieka z maszyną/programem. |
| **UX** | Ang. User Experience – badanie jakości interakcji pomiędzy graczem a grą. |
| **Wishlist,<br>Wishlista Steam** | Lista oczekujących na zakup gry komputerowej. |
| **Work for hire** | Prace wykonane na zlecenie zewnętrznych podmiotów |
| **Xbox** | Konsola gier wideo wyprodukowana przez amerykańskie przedsiębiorstwo Microsoft. |
| **VR** | Ang. Virutal Reality, rozszerzona wirtualna rzeczywistość |

# E. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

## 1. SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH ZA LATA 2020-2022

GRUPA KPW

Audyt i doradztwo

**Grupa KPW** – siedziba Zarządu
ul. Tymienieckiego 25c/410
90-350 Łódź, tel.: 42 611 10 57
e-mail: biuro@kpw.pl; www.kpw.pl

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO**
**BIEGŁEGO REWIDENTA**
**Z BADANIA**
**HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

za okres od 01 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2022 roku jednostki:

**RENDER CUBE SPÓŁKA AKCYJNA**

*z siedzibą w Łodzi (93-004), przy ulicy Piotrkowskiej 295, lok. 7*

**KPW Audytor Sp z o.o.**
audyt i badanie sprawozdań finansowych
NIP 727 276 70 73
KRS 0000363162

**KPW Audyt Sp z o.o.**
audyt i badanie sprawozdań finansowych jzp
NIP 728 281 30 24
KRS 0000658344

**KPW Księgowość Sp z o.o.**
prowadzenie ksiąg rachunkowych, kadry, płace
NIP 835 160 38 28
KRS 0000415757

**KPW Finanse Sp z o.o.**
doradztwo biznesowe, monitoring i windykacja należności
NIP 725 206 96 50
KRS 0000472397

GRUPA KPW
Audyt i doradztwo
**Grupa KPW** – siedziba Zarządu
ul. Tymienieckiego 25c/410
90-350 Łódź, tel.: 42 611 10 57
e-mail: biuro@kpw.pl; www.kpw.pl

# SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

# RENDER CUBE SPÓŁKA AKCYJNA

*z siedzibą w Łodzi (93-004), przy ulicy Piotrkowskiej 295, lok. 7*

dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

## Sprawozdanie z badania historycznych informacji finansowych

### Opinia

Na potrzeby Prospektu Emisyjnego oraz zgodnie z wymogami rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE jak również zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2019/980 z dnia 14 marca 2019 roku, uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 („Rozporządzenie"), przeprowadziliśmy badanie historycznych informacji finansowych RENDER CUBE S.A. („Spółka"), z siedzibą w Łodzi, ul. Piotrkowska 295, lok. 7, które składają się z:

- rachunku zysków i strat za okresy 12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku,
- bilansu na dzień 31 grudnia 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku,
- rachunku przepływów pieniężnych za okresy 12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku,
- zestawienia zmian w kapitale własnym za okresy 12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku oraz zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („historyczne informacje finansowe").

**KPW Audytor Sp z o.o.**
audyt i badanie sprawozdań finansowych
NIP 727 276 70 73
KRS 0000363162

**KPW Audyt Sp z o.o.**
audyt i badanie sprawozdań finansowych jzp
NIP 728 281 30 24
KRS 0000658344

**KPW Księgowość Sp z o.o.**
prowadzenie ksiąg rachunkowych, kadry, płace
NIP 835 160 38 28
KRS 0000415757

**KPW Finanse Sp z o.o.**
doradztwo biznesowe, monitoring i windykacja należności
NIP 725 206 96 50
KRS 0000472397

GRUPA KPW
Audyt i doradztwo
Grupa KPW – siedziba Zarządu
ul. Tymienieckiego 25c/410
90-350 Łódź, tel.: 42 611 10 57
e-mail: biuro@kpw.pl; www.kpw.pl

Naszym zdaniem, załączone historyczne informacje finansowe:

- przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki wyników finansowych za okresy kończące się 31 grudnia 2022 r., 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2020 r. i przepływów pieniężnych za okresy kończące się 31 grudnia 2022 r., 31 grudnia 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz. U. z 2023 roku poz. 120 ze zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostały sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

**Podstawa opinii**

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn.zm. („KSB") oraz stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach" – Dz. U. z 2022 r., poz. 1302 ze zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie historycznych informacji finansowych.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA") przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm. oraz z innymi wymogami etycznymi które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

GRUPA KPW
Audyt i doradztwo
Grupa KPW – siedziba Zarządu
ul. Tymienieckiego 25c/410
90-350 Łódź, tel.: 42 611 10 57
e-mail: biuro@kpw.pl; www.kpw.pl

## Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania historycznych informacji finansowych za okresy 12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania historycznych informacji finansowych jako całości i przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

| Kluczowa sprawa badania | Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy |
|---|---|
| ***Wycena wartości niematerialnych i prawnych***<br>Wykazana w bilansie na dzień 31.12.2022 r. Inne wartości niematerialne i prawne w kwocie 11 094 675,00 zł dotyczy zakupionego znaku towarowego wraz ze wszystkimi prawami własności intelektualnej do Gry Medieval Dynasty od firmy Toplitz Productions GmbH.<br>W roku 2021 wykazana w bilansie wartość wartości niematerialnych i prawnych wyniosła 9 122 200,00 zł i dotyczy nakładów poniesionych na nabycie znaku towarowego ze wszystkimi prawami własności intelektualnej do Gry Medieval Dynasty.<br>Wartość ta stanowi istotną część sumy bilansowej w roku 2022 i 2021.<br>Mając powyższe na względzie, uznaliśmy, iż jest to kluczowa sprawa w ramach procesu badania. | Nasze procedury badania, w odniesieniu do opisanej kluczowej sprawy badania obejmowały, między innymi:<br>– przegląd zapisów na kontach związanych z wartościami niematerialnymi i prawnymi;<br>– analiza umowy pod względem nabycia praw do znaku towarowego oraz praw własności intelektualnej i możliwości ich eksploatacji dla Gry Medieval Dynasty od firmy Toplitz Productions GmbH,<br>– analiza dokumentów źródłowych dotyczących wyceny wartości znaku towarowego,<br>– weryfikację prawidłowości ujęcia w księgach i sprawozdaniu finansowym poniesionych kosztów związku z zakupem,<br>– weryfikację poprawności ujęcia kosztów amortyzacji.<br>Przeprowadzone testy szczegółowe, opisane powyżej, dostarczyły nam wystarczających i odpowiednich dowodów badania niezbędnych do zaadresowania opisanego powyżej ryzyka związanego z wartościami niematerialnymi i prawnymi. |

GRUPA KPW
Audyt i doradztwo
Grupa KPW – siedziba Zarządu
ul. Tymienieckiego 25c/410
90-350 Łódź, tel.: 42 611 10 57
e-mail: biuro@kpw.pl; www.kpw.pl

| | |
|---|---|
| **Wzrost wartości przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie 2020-2022 r.**<br><br>Wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za rok 2022 wyniosła 13 943 303,98 zł, za rok 2021 wynosi 13 400 224,23 zł, a w rok 2020 wyniósł 7 463 713,03 zł. Wzrost procentowy na przełomie lat 2021-2022 wyniósł 4,05% natomiast na przełomie lat 2020-2021 wyniósł aż 79,54%.<br><br>Mając powyższe na względzie, uznaliśmy, iż jest to kluczowa sprawa w ramach procesu badania historycznych informacji finansowych. | Nasze procedury badania, w odniesieniu do opisanej kluczowej sprawy badania obejmowały, między innymi:<br>– zrozumienie systemu sprzedaży,<br>– oceny zgodności stosowanej polityki rachunkowości w zakresie ujmowania przychodów z UoR,<br>– przegląd zapisów na odpowiednich kontach przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;<br>– analizy przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w latach 2020-2022 w celu identyfikacji nietypowych transakcji lub nieoczekiwanych trendów poprzez porównanie przychodów ze sprzedaży do poprzedniego roku obrotowego.<br>– przeprowadzenie testów działania kluczowych procedur w tym zakresie:<br>▪ procedur związanych z niezależnymi potwierdzeniami sald,<br>▪ analizy faktur sprzedaży w kontekście prawidłowego ujęcia przychodów w stosunku do uzyskanych raportów Steam Sales,<br>▪ sposobu ujęcia przychodów ze sprzedaży w ewidencji.<br><br>Przeprowadzone testy szczegółowe w połączeniu z oceną środowiska kontroli wewnętrznej opisane powyżej dostarczyły nam wystarczających i odpowiednich dowodów badania niezbędnych do zaadresowania opisanego powyżej ryzyka związanego istotnym wzrostem wartości przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie 2020-2022. |

GRUPA KPW
Audyt i doradztwo
**Grupa KPW** – siedziba Zarządu
ul. Tymienieckiego 25c/410
90-350 Łódź, tel.: 42 611 10 57
e-mail: biuro@kpw.pl; www.kpw.pl

### Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za historyczne informacje finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z historycznych informacji finansowych, które przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania z historycznych informacji finansowych, niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając historyczną informacje finansową Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Spółki albo zamierza dokonać likwidacji, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby historyczne informacje finansowe spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

### Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie historycznych informacji finansowych

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy historyczne informacje finansowe jako całość nie zawierają istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tych historycznych informacji finansowych.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

GRUPA KPW
Audyt i doradztwo
Grupa KPW – siedziba Zarządu
ul. Tymienieckiego 25c/410
90-350 Łódź, tel.: 42 611 10 57
e-mail: biuro@kpw.pl; www.kpw.pl

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia historycznych informacji finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, oraz na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w historycznych informacji finansowych, lub jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość historycznych informacji finansowych, w tym ujawnienia, oraz czy historyczne informacje finansowe przedstawiają będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Spółki w celu wyrażenia opinii na temat historycznych informacji finansowych. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

GRUPA KPW
Audyt i doradztwo
**Grupa KPW** – siedziba Zarządu
ul. Tymienieckiego 25c/410
90-350 Łódź, tel.: 42 611 10 57
e-mail: biuro@kpw.pl; www.kpw.pl

**Inne kwestie**

Niniejsze sprawozdanie z badania jest sprawozdaniem zmieniającym do sprawozdania z badania, które wydaliśmy w dniu 16.06.2023 r. z uwagi na fakt, iż Jednostka przedłożyła nam zmienione historyczne informacje finansowe. Zmiany dotyczyły przede wszystkim:

- zmian prezentacyjnych w dodatkowych notach objaśniających dotyczących wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych (zaprezentowano wartości netto w miejsce uprzednio prezentowanych wartości brutto),
- doprecyzowania zasad (polityki) rachunkowości.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Iwona Szydłowska-Sawicka działający w imieniu KPW Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (90-350), przy ulicy Tymienieckiego 25C/410 wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4116 w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

**KPW Audyt Sp. z o.o.**
*ul. Tymienieckiego 25C/410; 90-350 Łódź*

Iwona Szydłowska-Sawicka
Elektronicznie podpisany przez Iwona Szydłowska-Sawicka
Data: 2023.12.12 12:17:29 +01'00'

**Iwona Szydłowska-Sawicka**
*Kluczowy Biegły Rewident nr rej. 12 781*

GRUPA KPW | Audyt

***KPW Audyt Sp. z o.o.** jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4116*

Łódź, dnia 12.12.2023 roku

## 2. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE ZA LATA 2020-2022

# WPROWADZENIE DO HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

**za okresy:**

**od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku,**

**od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku,**

**od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku.**

Niniejsze historyczne informacje finansowe (dalej zwane „Sprawozdanie finansowe") są sporządzone zgodnie z :
- ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tj. Dz. U. z 2023 r. poz. 120),
- wydanymi na jej podstawie przepisami,
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dn. 5 października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 2000)

w związku z planowanym przez Spółkę rozpoczęciem notowania swoich akcji na rynku regulowanym - Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i konieczności sporządzenia prospektu emisyjnego.

Historyczne informacje finansowe obejmują jednostkowe sprawozdania finansowe Render Cube SA za okresy od 01-01-2022 do 31-12-2022, od 01-01-2021 do 31-12-2021, od 01-01-2020 do 31-12-2020. Dane finansowe za poszczególne okresy zostały sporządzone według tych samych zasad.

Niniejsze informacje finansowe nie są statutowym sprawozdaniem finansowym spółki, gdyż za lata 2020, 2021, 2022 sporządzano sprawozdanie finansowe zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. W nocie 29 dodatkowych not objaśniających przedstawione zostało zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

W okresie objętym niniejszymi historycznymi informacjami finansowymi jednostka nie zmieniała zasad rachunkowości, jednakże zaprezentowane dane w historycznych informacjach finansowych różnią się od opublikowanych sprawozdań finansowych z uwagi na korekty błędów lat poprzednich oraz w zakresie prezentacji ujawnień wynikających ze sporządzenia historycznych informacji finansowych zgodnie z Rozporządzeniem o sprawozdaniach finansowych.

## 1. Dane spółki

**Nazwa:** RENDER CUBE Spółka Akcyjna

**Siedziba i adres:** Piotrkowska 295 lokal 7, 93-004 Łódź

**Właściwy Sąd rejestrowy i numer rejestru:** Sąd Rejonowy Dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy

**Podstawowy przedmiot działalności emitenta:**

**Kody PKD określające działalność podmiotu:**

- przedmiot przeważającej działalności:
    - 62.01 Z Działalność związana z oprogramowaniem
- przedmiot pozostałej działalności:
    - 58.19 Z Pozostała działalność wydawnicza
    - 58. 21 Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych
    - 58.29 Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania
    - 59. 12 Z Działalność poprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi
    - 62. 02 Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
    - 62.09 Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
    - 59.20 Z Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych
    - 74.10 Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania
    - 74.20 Z Działalność fotograficzna

**Numer identyfikacji podatkowej:**

**NIP:** 7282824878

**Numer we właściwym rejestrze sądowym:**

**Krajowy Rejestr Sądowy:** 0000860872

## 2. Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony

Nie dotyczy.

## 3. Okresy objęte sprawozdaniem finansowym

Sprawozdania finansowe obejmują dane finansowe sporządzone za okresy:

a) od 01.01.2020 do 31.12.2020

b) od 01.01.2021 do 31.12.2021

c) od 01.01.2022 do 31.12.2022

## 4. Informacja dotycząca składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta

**Skład Zarządu Spółki według stanu na dzień:**

**31.12.2020**

| Imię i nazwisko | Funkcja |
|---|---|
| Damian Szymański | Prezes Zarządu |
| Michał Nowak | Wiceprezes Zarządu |

**31.12.2021**

| Imię i nazwisko | Funkcja |
|---|---|
| Damian Szymański | Prezes Zarządu |
| Michał Nowak | Wiceprezes Zarządu |

**31.12.2022**

| Imię i nazwisko | Funkcja |
|---|---|
| Damian Szymański | Prezes Zarządu |
| Michał Nowak | Wiceprezes Zarządu |

**Skład Rady Nadzorczej Emitenta według stanu na dzień:**

**31 grudnia 2020 r**

| Imię i nazwisko | Funkcja |
|---|---|
| Wuensche Matthias | Członek Rady Nadzorczej |
| Szymański Krzysztof | Członek Rady Nadzorczej |
| Marmul Przemysław | Członek Rady Nadzorczej |
| Regehr Felix | Członek Rady Nadzorczej |
| Bayer Christoph | Członek Rady Nadzorczej |

**31 grudnia 2021 r**

| Imię i nazwisko | Funkcja |
|---|---|
| Wuensche Matthias | Członek Rady Nadzorczej |
| Szymański Krzysztof | Członek Rady Nadzorczej |
| Regehr Felix | Członek Rady Nadzorczej |
| Bayer Christoph | Członek Rady Nadzorczej |
| Zarzycka Sylwia | Członek Rady Nadzorczej |

**31 grudnia 2022 r**

| Imię i nazwisko | Funkcja |
|---|---|
| Wuensche Matthias | Członek Rady Nadzorczej |
| Szymański Krzysztof | Członek Rady Nadzorczej |
| Regehr Felix | Członek Rady Nadzorczej |
| Bayer Christoph | Członek Rady Nadzorczej |
| Zarzycka Sylwia | Członek Rady Nadzorczej |

## 5. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne

Sprawozdanie finansowe i dane porównywalne nie zawierają danych łącznych.

## 6. Wskazanie, czy Emitent jest jednostką dominującą, wspólnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza sprawozdanie skonsolidowane

- Emitent nie jest jednostką dominującą.
- Emitent nie jest wspólnikiem jednostki współzależnej.
- Emitent nie jest znaczącym inwestorem.
- Emitent nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

## 7. Informacje o połączeniu spółek

Nie dotyczy.

## 8. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę.
- Nie stwierdzono okoliczności, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

## 9. Stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów, zostało zamieszczone w dodatkowej nocie objaśniającej;

Sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt błędów zostało zamieszczone w dodatkowej nocie objaśniającej. Konieczność przekształcenia opublikowanych danych wynikała z informacji otrzymanych po dniu zatwierdzenia opublikowanego sprawozdania finansowego.

Dane dotyczące zmian zostały zaprezentowane w Części B Dodatkowe noty objaśniające – punkt numer 29.

## 10. Wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub danych porównywalnych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń biegłego rewidenta, które zostały zamieszczone w sprawozdaniach z badania sprawozdań finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub dane porównywalne zostały zamieszczone w prospekcie

Nie dotyczy – za lata 2020, 2021 oraz 2022 biegły rewident wydał opinie bez zastrzeżeń.

## 11. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

### 11.1. Wartości niematerialne i prawne

Na wartości niematerialne i prawne składają się nabyte przez lub wytworzone jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki, a w szczególności:

a) autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,

b) prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych wraz z prawami własności intelektualnej, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,

c) know-how.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według ceny zakupu lub kosztów wytworzenia (ewidencjonowane w trakcie produkcji jako rozliczenia międzyokresowe długoterminowe) pomniejszone o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne wykorzystywane przez Spółkę w działalności operacyjnej podlegają amortyzacji metodą liniową przez okres 5 lat. Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie do używania. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej nie przekraczającej kwoty 10.000 zł zalicza się do kosztów bieżącej działalności operacyjnej.

Koszty zakończonych prac rozwojowych związanych z produkcją gier lub nowych rozwiązań do będących już w sprzedaży gier (wykazywane przed zakończeniem prac nad nimi w pozycji rozliczenia międzyokresowe

długoterminowe), prowadzonych przez Spółkę, zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone,
- techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie Spółka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii,
- koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Koszty zakończonych prac rozwojowych podlegają amortyzacji metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności rezultatów zakończonych prac rozwojowych lub w przypadku projektów, dla których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących ilości lub wartości sprzedaży, Spółka amortyzuje wartość tych projektów metodą naturalną, w stosunku do planowanego wolumenu sprzedaży. Jeżeli w wyjątkowych przypadkach nie można wiarygodnie oszacować okresu ekonomicznej użyteczności rezultatów zakończonych prac rozwojowych, to okres dokonywania odpisów nie może przekraczać 5 lat.

Amortyzacji zakończonych prac rozwojowych dokonuje się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie ich do użytkowania. Do kosztów zakończonych prac rozwojowych stosuje się odpowiednio określone powyżej zasady dokonywania odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości.

**11.2. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację pomniejszone o dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości.

Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji oraz koszty finansowania zewnętrznego do momentu oddania aktywa do używania.

Odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Okres amortyzacji podlega okresowej weryfikacji. Z przeprowadzonej weryfikacji sporządza się protokół, który zatwierdza kierownik jednostki. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten środek wprowadzono do ewidencji.

Uznając za ekonomicznie uzasadnione, stawki amortyzacyjne mogą być podwyższane lub obniżane. W tym celu kierownik jednostki podejmuje stosowne zarządzenie stanowiące uzupełnienie zarządzenia wprowadzającego zasady rachunkowości.

Ustala się podstawowe wysokości stawek amortyzacyjnych dla wszystkich grup środków trwałych (za wyjątkiem gruntów) na poziomie stawek zamieszczonych w załączniku do ustaw o podatku dochodowym.

Podstawowe stawki amortyzacyjne wynoszą:

- grunty – grunty nie podlegają amortyzacji,
- prawo wieczystego użytkowania gruntów – 99 lat,

- budynki - 40 lat,
- maszyny i urządzenia - 10 lat,
- środki transportu - 5 lat,
- pozostałe rzeczowe aktywa trwałe - 6 lat.

Stawki, okres i metody amortyzacji ustala się na dzień przyjęcia środka trwałego do ewidencji. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i wartości początkowej równej lub niższej niż 10000,00. zł są zaliczane bezpośrednio do kosztów zużycia materiałów.

Nakłady w obcych środkach trwałych, polegające na adaptacji, modernizacji lub rozbudowie wynajmowanych pomieszczeń są ujmowane w poz. A.II.1b budynki, lokale, prawa do lokali. Okres amortyzacji i roczna stawka amortyzacyjna ustalane są na podstawie przewidywanego okresu najmu.

Wydatki poniesione na remonty, które powodują ulepszenie lub przedłużenie użytkowania środka trwałego podlegają kapitalizacji. W przeciwnym razie są ujmowane jako koszty w momencie poniesienia.

Do środków trwałych używanych stosuje się indywidualne stawki amortyzacji. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

Wydatki ponoszone na wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych do momentu przyjęcia do użytkowania prezentowane są jako środki trwałe w budowie.

Wyceny bilansowej udziałów w innych jednostkach zaliczonych do aktywów trwałych dokonuje się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### 11.3. Umowy leasingu

Obiekty użytkowane na podstawie leasingu i umów o podobnym charakterze stosuje się rozwiązania określone w przepisach podatkowych.

### 11.4. Zbycie i utrata wartości aktywów trwałych

W przypadku zbycia aktywów trwałych zyski i straty ustala się poprzez porównanie wpływów ze zbycia z wartością bilansową.

Odpis z tytułu trwałej utraty wartości - w przypadku kiedy środek trwały przestanie być kontrolowany przez jednostkę z powodu jego planowanej likwidacji lub gdy nie przynosi spodziewanych efektów ekonomicznych, a także w przypadku zmiany technologii, dochodzi do utraty wartości. W takim przypadku dokonuje się odpisu aktualizującego. O jego wysokości decyduje kierownik jednostki, jednak nie może być ona niższa od ceny sprzedaży netto tego środka trwałego. W przypadku braku informacji co do ceny sprzedaży, należy zastosować wycenę według wartości godziwej. W sytuacji gdy ustanie przyczyna, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, dokonuje się przywrócenia wartości pierwotnej środka trwałego.

### 11.5. Zapasy

- Spółka nie prowadzi magazynu towarów.
- Materiały biurowe, środki czystości, paliwo odpisuje się w koszty działalności w pełnej wartości wynikającej z faktur pod datą ich zakupu.

- Zaliczki wpłacane kontrahentom na poczet dostaw towarów, materiałów, wyrobów gotowych oraz usług obcych, które do dnia bilansowego pozostały nierozliczone wykazuje się w kwocie wynikającej z wpłaty (po pomniejszeniu o podatek VAT). Zaliczki wypłacone w walutach obcych przelicza się na walutę polską, po kursie średnim danej waluty obcej ogłoszonym na dzień bilansowy przez NBP

**11.6. Należności**

Należności handlowe oraz pozostałe należności prezentuje się według kwoty wymaganej zapłaty przy zachowaniu zasady ostrożności. Należności na koniec roku obrotowego podlegają analizie pod kątem utraty wartości. Na należności wątpliwe lub dla których istnieją przesłanki nieściągalności tworzone są odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizacyjne tworzone są na zasadzie odpisów indywidualnych.

**11.7. Środki pieniężne**

Środki pieniężne to środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Wyceniane są w wartości nominalnej. Na dzień bilansowy rachunki bankowe w walutach obcych wycenia się wg średniego kursu NBP na podstawie tabeli z ostatniego dnia roku.

**11.7.A Rozliczenia międzyokresowe**

Ponoszone koszty tworzenia gier poniesione przed rozpoczęciem ich sprzedaży lub przed zastosowaniem nowych rozwiązań w będących w sprzedaży grach, ujmowane są jako nakłady na prace rozwojowe w toku i prezentowane są jako rozliczenia międzyokresowe długoterminowe. W momencie zakończenia prac nad grą lub nowym rozwiązaniem do gry będącej już w sprzedaży i przeznaczeniem wyniku poniesionych prac do sprzedaży, następuje przeniesienie nakładów z pozycji rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

do pozycji koszty zakończonych prac rozwojowych, prezentowanych w bilansie jako wartości niematerialne i prawne.

**11.8. Kapitał podstawowy, kapitał rezerwowy i kapitał zapasowy**

Kapitał zakładowy ustala się i wykazuje według wartości nominalnej akcji w wielkości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

**Kapitał zapasowy spółki akcyjnej zgodnie z art. 396. 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.

- Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji.

- Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

Zgromadzenie akcjonariuszy może zwiększyć kapitał zapasowy z tytułu podziału zysków za lata poprzednie.

Zgodnie z paragrafem 30 statutu Spółki może ona tworzyć kapitały obrotowe, rezerwowe i zapasowe.

### 11.9. Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożnej wyceny. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych zobowiązania po kursie średnim stosowanym przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty obcej na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny lub przy uregulowaniu zobowiązań w walutach obcych zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

**11.10. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek** Nie dotyczy.

### 11.11. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy prezentowany w rachunku zysków i strat obejmuje podatek bieżący. Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. W sprawach wątpliwych spółka wykorzystuje dostępne orzecznictwo sądów administracyjnych, a także interpretacje Krajowej Administracji Skarbowej. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Podstawa opodatkowania różni się od zysku bilansowego brutto w związku z występowaniem przychodów stale nie podlegających opodatkowaniu i kosztów stale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

### 11.12. Koszty operacyjne

W czasie rozlicza się koszty działalności operacyjnej w każdym przypadku gdy okres, którego dotyczą jest dłuższy niż jeden rok obrotowy. Koszty działalności operacyjnej dotyczące więcej niż jednego okresu sprawozdawczego ale nie wykraczające poza rok obrotowy zalicza się w całości do kosztów bieżącego okresu sprawozdawczego.

### 11.13. Ujmowanie przychodów ze sprzedaży

Spółka udziela licencji na swoje oprogramowanie (własność intelektualną) dystrybutorom gier. Licencja udzielona w ustalonym przedziale czasowym daje dystrybutorom dostęp do własności intelektualnej w formie, w jakiej występuje ona w okresie obowiązywania licencji. Podstawą do rozpoznania przychodu są tantiemy ze sprzedaży licencji na dystrybucję gier. Przychody te zależą od wielkości sprzedaży zrealizowanej przez dystrybutora od użytkownika końcowego w danym okresie sprawozdawczym. Przychód ze sprzedaży danego produktu ujmowany jest w okresie sprzedaży na podstawie raportów sprzedaży do odbiorców końcowych otrzymywanych przez Spółkę od dystrybutorów gier.

Przychody obejmują kwoty otrzymane lub należne z tytułu dostarczonych nabywcom produktów, pomniejszone o prowizje lub podobne kwoty z tytułu udziału w sprzedaży pobierane przez dystrybutorów zgodnie z odpowiednimi umowami, a także ewentualne rabaty handlowe.

Wysokość przychodów ustala się według wartości zapłaty otrzymanej bądź należnej.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się przychody i koszty związane pośrednio z działalnością operacyjną Spółki.

### 11.14. Rezerwy

- Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe – nie są tworzone ze względu na stosunkowo młody wiek pracowników oraz nieznaczną wysokość wypłacanych świadczeń (wysokość jednomiesięcznej pensji). Ujęcie w kosztach danego okresu wypłacanych świadczeń nie zniekształci bowiem istotnie wyniku finansowego za ten okres.
- Rezerwy na wydatki przyszłych okresów (bierne rozliczenia kosztów) tworzy się w razie potrzeby, zgodnie z planowanymi kosztami związanymi z realizowanymi przez spółkę przychodami.

### 11.15. Ustalanie wyniku finansowego

Zgodnie z art. 42 ust.1 Ustawy na wynik finansowy Spółki składa się:

- wynik działalności operacyjnej Spółki, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik z operacji finansowych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i płatności z nim zrównanych

Przychody i koszty rozpoznawane są według zasady memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencje kosztów w układzie rodzajowym oraz kalkulacyjnym. Sporządza rachunek zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym.

### 11.16 Sporządzenie sprawozdania finansowego:

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z ustawą z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351 ze zm.). W sprawach nie uregulowanych w ustawie spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości, a w przypadku ich braku Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Opisane zasady (politykę) rachunkowości, spółka stosuje w sposób ciągły, w ramach zasady istotności.

Spółka przyjęła rok obrotowy jako rok kalendarzowy. W związku z tym spółka sporządza bilans oraz rachunek zysków i strat na dzień 31 grudnia. Rok podatkowy jest tożsamy z rokiem obrotowym.

W ramach obowiązków sprawozdawczych spółka sporządza:

- bilans;
- rachunek zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym;
- zestawienie zmian w kapitale własnym;
- rachunek przepływów pieniężnych;
- informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

## 12. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR - W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

| Wartość kursu | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|
| **Kurs euro na dzień bilansowy (31.12)** | 4,6899 | 4,5994 | 4,6148 |
| **Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12** | 4,6883 | 4,5775 | 4,4742 |
| **Najwyższy kurs EUR** | 4,9647 | 4,6834 | 4,6330 |
| **Najniższy kurs EUR** | 4,4879 | 4,4805 | 4,2279 |

## 13. Wybrane dane finansowe Emitenta w przeliczeniu na EUR

| Wybrane dane finansowe | Stan na 31.12.2022 | Stan na 31.12.2021 | Stan na 31.12.2020 | Stan na 31.12.2022 | Stan na 31.12.2021 | Stan na 31.12.2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | PLN | | | EUR | | |
| Kapitał własny | 31 386 932,73 | 23 391 776,56 | 5 343 110,56 | 6 692 452,45 | 5 085 832,19 | 1 157 820,61 |
| Kapitał zakładowy | 106 480,00 | 106 480,00 | 100 000,00 | 22 704,11 | 23 150,85 | 21 669,41 |
| Kapitał zapasowy | 23 914 720,56 | 15 175 053,77 | 18 935,17 | 5 099 196,26 | 3 299 355,08 | 4 103,14 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 331 675,59 | 2 070 247,69 | 1 324 474,44 | 70 721,25 | 450 112,56 | 287 005,82 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 331 675,59 | 2 070 247,69 | 1 324 474,44 | 70 721,25 | 450 112,56 | 287 005,82 |
| **Pasywa razem** | **31 718 608,32** | **25 462 024,25** | **6 667 585,00** | **6 763 173,70** | **5 535 944,74** | **1 444 826,43** |
| Wartości niematerialne i prawne | 11 094 675,00 | 9 122 200,00 | 0,00 | 2 365 652,79 | 1 983 345,65 | 0,00 |
| Należności krótkoterminowe | 1 065 630,26 | 2 022 946,62 | 2 194 313,74 | 227 218,12 | 439 828,37 | 475 494,87 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 17 733 171,50 | 14 026 425,71 | 4 463 925,40 | 3 781 140,64 | 3 049 620,76 | 967 306,36 |
| **Aktywa razem** | **31 718 608,32** | **25 462 024,25** | **6 667 585,00** | **6 763 173,70** | **5 535 944,74** | **1 444 826,43** |

| Wybrane dane finansowe | okres od 01.01.2022 do 31.12.2022 | okres od 01.01.2021 do 31.12.2021 | okres od 01.01.2020 do 31.12.2020 | okres od 01.01.2022 do 31.12.2022 | okres od 01.01.2021 do 31.12.2021 | okres od 01.01.2020 do 31.12.2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | PLN | | | EUR | | |
| **Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi** | 13 943 303,98 | 13 400 224,23 | 7 463 713,03 | 2 974 063,94 | 2 927 411,08 | 1 668 167,05 |
| **Zysk (strata) na sprzedaży** | 9 676 372,25 | 10 876 014,12 | 6 247 537,74 | 2 063 940,50 | 2 375 972,50 | 1 396 347,45 |
| **Amortyzacja** | 412 860,66 | 11 976,62 | 0,00 | 88 061,91 | 2 616,41 | 0,00 |
| **Usługi obce** | 2 967 876,78 | 1 906 946,57 | 871 593,33 | 633 039,01 | 416 591,28 | 194 804,28 |
| **Zysk (strata) brutto** | 9 873 883,17 | 10 799 023,79 | 6 420 081,39 | 2 106 068,97 | 2 359 153,20 | 1 434 911,58 |
| **Zysk (strata) netto** | 7 995 156,17 | 8 739 666,79 | 5 224 175,39 | 1 705 342,27 | 1 909 266,37 | 1 167 622,23 |
| **Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej** | 7 554 096,25 | 9 680 049,66 | 4 321 674,73 | 1 611 265,54 | 2 114 702,27 | 965 910,05 |
| **Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej** | -3 763 072,80 | -9 397 058,71 | 0,00 | -802 651,88 | -2 052 880,11 | 0,00 |
| **Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej** | -120 000,00 | 9 308 999,21 | 0,00 | -25 595,63 | 2 033 642,65 | 0,00 |
| **Przepływy pieniężne netto, razem** | 3 671 023,45 | 9 591 990,16 | 4 321 674,73 | 783 018,03 | 2 095 464,81 | 965 910,05 |
| **Liczba akcji (w szt.)** | 1 064 800 | 1 064 800 | 1 000 000 | 1 064 800 | 1 064 800 | 1 000 000 |
| **Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą** | 7,51 | 8,21 | 5,22 | 1,6 | 1,79 | 1,17 |
| **Wartość księgowa na jedną akcję** | 29,48 | 21,97 | 5,34 | 6,29 | 4,78 | 1,19 |

Pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone według średnich kursów Narodowego Banku Polskiego ustalonych na dany dzień bilansowy.

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego obowiązujących na koniec każdego miesiąca prezentowanego okresu sprawozdawczego.

## 14. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości - zgodnie z § 7 Rozporządzenia

Zgodnie z § 7 Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 r., w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 2000), zwanego dalej „Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 r.", na potrzeby przeprowadzenia badania historycznych informacji finansowych należy wskazać i objaśnić różnice w wartości ujawnionych danych, dotyczących co najmniej kapitału własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto, oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a odpowiednio sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

Spółka w ramach analizy dokonała identyfikacji obszarów, w których możliwe byłoby zaobserwowanie wpływu na wartość kapitałów własnych (aktywów netto) i wyniku finansowego. Wpływ ten wynikał by z różnic pomiędzy historycznymi informacjami finansowymi i danymi porównywalnymi, ujętymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR. W tym celu została wykonana interpretacja, zgodna z obowiązującą wiedzą i zasadami rachunkowości, które byłby zastosowane, jeśli sprawozdanie finansowe zostałoby sporządzone zgodnie z MSR.

Zgodnie z powyższym, została przeprowadzona analiza porównawcza zgodnie z którą nastąpiło porównanie w zakresie możliwych różnic pomiędzy historycznymi informacjami finansowymi sporządzonymi zgodnie z Ustawa o rachunkowości, a sprawozdaniem jakie zostałoby sporządzone zgodnie z MSR. Analiza ta została wykonana ze względu na § 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 r.,

Na tej podstawie poniżej została załączona analiza w zakresie możliwych różnic pomiędzy niniejszymi historycznymi informacjami finansowymi sporządzonymi zgodnie z Ustawa o rachunkowości, a sprawozdaniem jakie zostałoby sporządzone zgodnie z MSR.

W szczególności:

1. Leasing (MSR 17, MSSF 16) – Emitent użytkuje od 01.03.2021 roku lokal biurowy z miesięcznym czynszem najmu w wysokości 5 600,00 zł netto. Umowa z najemcą jest zawarta na czas określony 5 lat bez możliwości wypowiedzenia. Czynsz ujmowany jest jako usługa obca i co miesiąc, na podstawie faktury odnoszony, w ciężar kosztów. Zastosowanie MSSF 16 oznaczałoby, na dzień rozpoczęcia umowy, ujęcia w aktywach prawa do użytkowania przedmiotu umowy i w pasywach zobowiązania finansowego. Realizacja umowy rodziła by obowiązek comiesięcznej amortyzacji. W konsekwencji w kosztach zamiast usług obcych, od dnia 01.04.2021 roku, byłaby amortyzacja. W prezentacji nie podzielono czynszu na część kapitałową i odsetki z powodów wymienionych na początku pkt.14

- wartość prawa do użytkowanie 5600,00 zł x 60 m-cy = 336 000,00
- roczna stawka amortyzacji ustalona w oparciu na przewidywany okres użytkowania – 20%

2. Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16) – rzeczowe aktywa trwałe wykazane są w sprawozdaniu według cen nabycia pomniejszonych o umorzenia. Ich wartość początkowa obejmuje cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednie związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania co jest zgodne z międzynarodowym standardem rachunkowości.
3. Prace rozwojowe (MSR 38) - Spółka w okresie objętym sprawozdaniem nie prowadziła prac rozwojowych.
4. Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej wynoszącej co najmniej 10 000,00 zł. Na dzień bilansowy ten składnik aktywów wyceniany jest w wartości początkowej (w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) pomniejszonej o umorzenie (dotychczasową amortyzację) i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Amortyzację wartości niematerialnych i prawnych rozpoczyna się od miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartości niematerialne i prawne przyjęto do używania. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej dla wartości niematerialnych i prawnych związanych z IP wzięto pod uwagę iż rynek gier jest dynamiczny i nieprzewidywalny, uzależniony od czynników makroekonomicznych, sympatii graczy jak i ich preferencji w danym okresie czasu. Stawkę amortyzacji ustalono na podstawie przewidywanego 5-cioletniego czasu sprzedaży gry Medieval Dynasty co jest zgodne z okresem ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych -MSR 38.
5. Podatek dochodowy (MSR 12) - obciążenia podatkowe są wyliczone w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. W Spółce nie wystąpiły przejściowe różnice pomiędzy wartością księgową a podatkową aktywów i pasywów, które wymagały tworzenia rezerwy na podatek odroczony.

Wpływ zastosowania MSSF 9, 16 oraz MSR 38 na bilans, na wartość księgową jednej akcji i na rachunek zysków i strat Emitenta

| **Aktywa (dane PLN)** | | **31.12.2022** | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
|---|---|---|---|---|
| I. | Aktywa trwałe | 218 400,00 | 285 600,00 | 0,00 |
| 1. | Wartości niematerialne i prawne | 218 400,00 | 285 600,00 | 0,00 |
| | - prawo do użytkowania lokalu - **MSSF 16** | 218 400,00 | 285 600,00 | 0,00 |
| | - nakłady na wytworzenie gry - **MSR 38** | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II | Aktywa obrotowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Należności krótkoterminowe - **MSSF 9** | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2.1. | Należności od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty: | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - do 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2.3. | Należności od pozostałych jednostek: | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty: | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - do 12 miesięcy - należne oplaty od zatrudnionych na B2B | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | US - nadwyżka podatku VAT naliczonego nad należnym | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | kaucje | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Razem aktywa | | 218 400,00 | 285 600,00 | 0,00 |

| Pasywa (dane PLN) | | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|---|
| I. | Kapitał własny | 5 600,00 | 5 600,00 | 0,00 |
| 5. | Zysk z lat ubiegłych | 5 600,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Zysk netto | 0,00 | 5 600,00 | 0,00 |
| II. | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 212 800,00 | 280 000,00 | 0,00 |
| 2. | Zobowiązania długoterminowe **MSSF 16** | 145 600,00 | 212 800,00 | 0,00 |
| 3. | Zobowiązania krótkoterminowe **MSSF 16** | 67 200,00 | 67 200,00 | 0,00 |
| 3.3. | Wobec pozostałych jednostek **MSSF 16** | 67 200,00 | 67 200,00 | 0,00 |
| Razem pasywa | | 218 400,00 | 285 600,00 | 0,00 |

| Wyszczególnienie (dane PLN) | nota | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|---|
| Wartość księgowa | | 5 600,00 | 5 600,00 | 0,00 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 25. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| Rachunek zysków i strat (dane w PLN) | | nota | 01.01.-31.12.2022 | 01.01.-31.12.2021 | 01.01.-31.12.2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| V. | Koszty ogólnego zarządu | 29. | 0,00 | -5 600,00 | 0,00 |
| VI. | Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V) | | 0,00 | 5 600,00 | 0,00 |
| IX. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII) | | 0,00 | 5 600,00 | 0,00 |
| XIII. | Zysk (strata) brutto (IX+X-XI+/-XII) | | 0,00 | 5 600,00 | 0,00 |
| XVI. | Zysk (strata) netto (XIII-XIV-XV) | 38. | 0,00 | 5 600,00 | 0,00 |

| Wyszczególnienie (dane PLN) | nota | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|
| Zysk (strata) netto (zannualizowany) | | 0,00 | 5 600,00 | 0,00 |
| Zysk (strata) na jedną akcje zwykłą (w zł) | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 39. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Ze względu na niewielką istotność zmian, które spowodowałoby zastosowanie MSR (MSSF) odstąpiono od ich prezentacji w danych porównywalnych.

# SPRAWOZDANIE FINANSOWE - DANE PORÓWNYWALNE

## Bilans - Aktywa

| BILANS (dane w PLN) | | nota | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Aktywa** | | | | | |
| **I.** | **Aktywa trwałe** | | **12 735 294,23** | **9 385 082,09** | **0,00** |
| 1. | Wartości niematerialne i prawne | 1. | 11 094 675,00 | 9 122 200,00 | 0,00 |
| *2.* | *Wartość firmy jednostek podporządkowanych* | 2. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Rzeczowe aktywa trwałe | 3. | 1 041 184,29 | 260 582,09 | 0,00 |
| 4. | Należności długoterminowe | 4. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Inwestycje długoterminowe | 5. | 599 434,94 | 2 300,00 | 0,00 |
| 5.3. | Długoterminowe aktywa finansowe | | 599 434,94 | 2 300,00 | 0,00 |
| b) | w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale | | 599 434,94 | 2 300,00 | 0,00 |
| - | udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych | | 599 434,94 | 0,00 | 0,00 |
| - | udziały lub akcje w innych jednostkach | | 0,00 | 2 300,00 | 0,00 |
| 6. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 6. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **II.** | **Aktywa obrotowe** | | **18 983 314,09** | **16 076 942,16** | **6 667 585,00** |
| 1. | Zapasy | 7. | 138 389,84 | 1 875,00 | 0,00 |
| 2. | Należności krótkoterminowe | 8. i 9. | 1 065 630,26 | 2 022 946,62 | 2 194 313,74 |
| 2.1. | Od jednostek powiązanych | | 839 922,77 | 1 915 994,87 | 2 161 082,74 |
| 2.3. | Należności od pozostałych jednostek | | 225 707,49 | 106 951,75 | 33 231,00 |
| 3. | Inwestycje krótkoterminowe | 10. | 17 733 171,50 | 14 026 425,71 | 4 463 925,40 |
| 3.1. | Krótkoterminowe aktywa finansowe | | 17 733 171,50 | 14 026 425,71 | 4 463 925,40 |
| c) | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | | 17 733 171,50 | 14 026 425,71 | 4 463 925,40 |
| 4. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 11. | 46 122,49 | 25 694,83 | 9 345,86 |
| **III.** | **Należne wpłaty na kapitał zakładowy** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **IV.** | **Akcje (udziały) własne** | 12. | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Aktywa razem** | | | **31 718 608,32** | **25 462 024,25** | **6 667 585,00** |

## Bilans - Pasywa

| BILANS (dane w PLN) | | nota | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Pasywa** | | | | | |
| **I.** | **Kapitał własny** | | **31 386 932,73** | **23 391 776,56** | **5 343 110,56** |
| 1. | Kapitał zakładowy | 14. | 106 480,00 | 106 480,00 | 100 000,00 |
| 2. | Kapitał zapasowy | 15. | 23 914 720,56 | 15 175 053,77 | 18 935,17 |
| 3. | Kapitał z aktualizacji wyceny | 16. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Pozostałe kapitały rezerwowe | 17. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Zysk (strata) z lat ubiegłych | | -629 424,00 | -629 424,00 | 0,00 |
| 6. | Zysk (strata) netto | | 7 995 156,17 | 8 739 666,79 | 5 224 175,39 |
| 7. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 18. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **II.** | **Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** | | **331 675,59** | **2 070 247,69** | **1 324 474,44** |
| 1. | Rezerwy na zobowiązania | 21. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Zobowiązania długoterminowe | 22. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Zobowiązania krótkoterminowe | 23. | 331 675,59 | 2 070 247,69 | 1 324 474,44 |
| 3.3. | Wobec pozostałych jednostek | | 331 675,59 | 2 070 247,69 | 1 324 474,44 |
| 4. | Rozliczenia międzyokresowe | 24. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Pasywa razem** | | | **31 718 608,32** | **25 462 024,25** | **6 667 585,00** |

| **Wyszczególnienie** | **nota** | **31.12.2022** | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
|---|---|---|---|---|
| Wartość księgowa | | 31 386 932,73 | 23 391 776,56 | 5 343 110,56 |
| Liczba akcji | | 1 064 800 | 1 064 800 | 1 000 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 25. | 29,48 | 21,97 | 5,34 |
| Rozwodniona liczba akcji | | 1 064 800 | 1 064 800 | 1 000 000 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 25. | 29,48 | 21,97 | 5,34 |

## Pozycje pozabilansowe

Nie wystąpiły pozycje pozabilansowe objęte Historycznymi Informacjami Finansowymi.

## Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)

| Rachunek zysków i strat (dane w PLN) | | nota | 01.01.-31.12.2022 | 01.01.-31.12.2021 | 01.01.-31.12.2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w tym: | | 13 943 303,98 | 13 400 224,23 | 7 463 713,03 |
| | - od jednostek powiązanych | | 13 943 303,98 | 13 400 224,23 | 7 449 238,76 |
| 1. | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 27. | 13 943 303,98 | 13 400 224,23 | 7 463 713,03 |
| II. | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | | 2 807 776,10 | 1 506 392,91 | 1 045 354,37 |
| | - jednostkom powiązanym | | 2 807 776,10 | 1 506 392,91 | 0,00 |
| 1. | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 29. | 2 807 776,10 | 1 506 392,91 | 1 045 354,37 |
| **III.** | **Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)** | | **11 135 527,88** | **11 893 831,32** | **6 418 358,66** |
| IV. | Koszty sprzedaży | 29. | 0,00 | 9 900,00 | 15 455,00 |
| V. | Koszty ogólnego zarządu | 29. | 1 459 155,63 | 1 007 917,20 | 155 365,92 |
| **VI.** | **Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)** | | **9 676 372,25** | **10 876 014,12** | **6 247 537,74** |
| VII. | Pozostałe przychody operacyjne | | 85 721,18 | 26 739,34 | 16 004,25 |
| 4. | Inne przychody operacyjne | 30. | 85 721,18 | 26 739,34 | 16 004,25 |
| VIII. | Pozostałe koszty operacyjne | | 16 023,78 | 6,94 | 863,78 |
| 3. | Inne koszty operacyjne | 31. | 16 023,78 | 6,94 | 863,78 |
| **IX.** | **Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)** | | **9 746 069,65** | **10 902 746,52** | **6 262 678,21** |
| X. | Przychody finansowe | 32. | 172 375,21 | 0,00 | 157 406,34 |
| 5. | Inne | | 172 375,21 | 0,00 | 157 406,34 |
| XI. | Koszty finansowe | 33. | 44 561,69 | 103 722,73 | 3,16 |
| 1. | Odsetki, w tym: | | 44 561,69 | 1 689,03 | 3,16 |
| 4. | Inne | | 0,00 | 102 033,70 | 0,00 |
| XII. | Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 35. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **XIII.** | **Zysk (strata) brutto (IX+X-XI+/-XII)** | | **9 873 883,17** | **10 799 023,79** | **6 420 081,39** |
| XIV. | Podatek dochodowy | 36. | 1 878 727,00 | 2 059 357,00 | 1 195 906,00 |
| | a) część bieżąca | | 1 878 727,00 | 2 059 357,00 | 1 195 906,00 |
| **XV.** | **Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)** | 37. | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **XVI.** | **Zysk (strata) netto (XIII-XIV-XV)** | 38. | **7 995 156,17** | **8 739 666,79** | **5 224 175,39** |

| Wyszczególnienie | Nota | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|
| Zysk (strata) netto (zannualizowany) | | 7 995 156,17 | 8 739 666,79 | 5 224 175,39 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | | 1 064 800 | 1 064 800 | 1 000 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcje zwykłą (w zł) | 39. | 7,51 | 8,21 | 5,22 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | | 1 064 800 | 1 064 800 | 1 000 000 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 39. | 7,51 | 8,21 | 5,22 |

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

| Zestawienie zmian w kapitale własnym (dane w PLN) | | 01.01.-31.12.2022 | 01.01.-31.12.2021 | 01.01-31.12.2020 |
|---|---|---|---|---|
| **I.** | **Kapitał własny na początek okresu (BO)** | **23 391 776,56** | **5 343 110,56** | **118 935,17** |
| **II.** | **Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu danych porównawczych** | **23 391 776,56** | **5 343 110,56** | **118 935,17** |
| **1.** | **Kapitał zakładowy na początek okresu** | **106 480,00** | **100 000,00** | **50 000,00** |
| 1.1. | Zmiany kapitału zakładowego | 0,00 | 6 480,00 | 0,00 |
| | a) zwiększenia (z tytułu) | 0,00 | 6 480,00 | 0,00 |
| | - emisji akcji | 0,00 | 6 480,00 | 0,00 |
| | - z podziału zysku | 0,00 | 0,00 | 50 000,00 |
| **1.2.** | **Kapitał zakładowy na koniec okresu** | **106 480,00** | **106 480,00** | **100 000,00** |
| **2.** | **Kapitał zapasowy na początek okresu** | **15 175 053,77** | **18 935,17** | **0,00** |
| 2.1. | Zmiany kapitału zapasowego | 8 739 666,79 | 15 156 118,60 | 18 935,17 |
| | a) zwiększenia(z tytułu) | 8 739 666,79 | 15 156 118,60 | 0,00 |
| | - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 0,00 | 9 302 519,21 | 0,00 |
| | - podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | 8 739 666,79 | 5 853 599,39 | 18 935,17 |
| **2.2.** | **Kapitał zapasowy na koniec okresu** | **23 914 720,56** | **15 175 053,77** | **18 935,17** |
| **3.** | **Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **4.** | **Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **5.** | **Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu** | **8 110 242,79** | **5 853 599,39** | **68 935,17** |
| 5.1. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 8 739 666,79 | 5 853 599,39 | 68 935,17 |
| | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 8 739 666,79 | 5 853 599,39 | 0,00 |
| 5.2. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu danych porównywalnych | 8 739 666,79 | 5 853 599,39 | 68 935,17 |
| | b) zmniejszenia (z tytułu) | 8 739 666,79 | 5 853 599,39 | 68 935,17 |
| | - przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy i podstawowy | 8 739 666,79 | 5 853 599,39 | 68 935,17 |
| 5.4. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 629 424,00 | 0,00 | 0,00 |
| | b) korekty błędów | 0,00 | 629 424,00 | 0,00 |
| 5.5. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu danych porównywalnych | 629 424,00 | 629 424,00 | 0,00 |
| **5.6.** | **Strata z lat ubiegłych na koniec okresu** | **629 424,00** | **629 424,00** | **0,00** |
| **5.7.** | **Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu** | **-629 424,00** | **-629 424,00** | **0,00** |
| **6.** | **Wynik netto** | **7 995 156,17** | **8 739 666,79** | **5 224 175,39** |
| | a) zysk netto | 7 995 156,17 | 8 739 666,79 | 5 224 175,39 |
| **III.** | **Kapitał własny na koniec okresu (BZ)** | **31 386 932,73** | **23 391 776,56** | **5 343 110,56** |
| **IV.** | **Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)** | **31 386 932,73** | **23 391 776,56** | **5 343 110,56** |

**Rachunek przepływów pieniężnych** (metoda pośrednia)

| Rachunek przepływów pieniężnych (dane w PLN) | 01.01.-31.12.2022 | 01.01.-31.12.2021 | 01.01.-31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** | | | |
| **I. Zysk (strata) netto** | **7 995 156,17** | **8 739 666,79** | **5 224 175,39** |
| **II. Korekty razem** | **-441 059,92** | **940 382,87** | **-902 500,66** |
| 1. Amortyzacja | 412 860,66 | 11 976,62 | 0,00 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | -35 722,34 | 29 489,85 | 0,00 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | -16 514,84 | -1 875,00 | 0,00 |
| 7. Zmiana stanu należności | 957 316,36 | 171 367,12 | -2 142 270,01 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -1 738 572,10 | 745 773,25 | 1 217 720,21 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -20 427,66 | -16 348,97 | 22 049,14 |
| 10. Inne korekty | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)** | **7 554 096,25** | **9 680 049,66** | **4 321 674,73** |
| **B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej** | | | |
| **I. Wpływy** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **II. Wydatki** | **3 763 072,80** | **9 397 058,71** | **0,00** |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 3 165 937,86 | 9 394 758,71 | 0,00 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | 597 134,94 | 2 300,00 | 0,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | 597 134,94 | 2 300,00 | 0,00 |
| - nabycie aktywów finansowych | 597 134,94 | 2 300,00 | 0,00 |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)** | **-3 763 072,80** | **-9 397 058,71** | **0,00** |
| **C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej** | | | |
| **I. Wpływy** | **0,00** | **9 308 999,21** | **0,00** |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów finansowych oraz dopłat do kapitału | 0,00 | 9 308 999,21 | 0,00 |
| **II. Wydatki** | **120 000,00** | **0,00** | **0,00** |
| 9. Inne wydatki finansowe | 120 000,00 | 0,00 | 0,00 |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)** | **-120 000,00** | **9 308 999,21** | **0,00** |
| **D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)** | **3 671 023,45** | **9 591 990,16** | **4 321 674,73** |
| **E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:** | **3 706 745,79** | **9 562 500,31** | **4 231 674,73** |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 35 722,34 | -29 489,85 | |
| **F. Środki pieniężne na początek okresu** | **14 055 915,56** | **4 463 925,40** | **142 250,67** |
| **G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:** | **17 726 939,01** | **14 055 915,56** | **4 463 925,40** |

# DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

## A. Noty objaśniające do bilansu

### Nota 1. Wartości niematerialne i prawne

#### 1.1 Wartości niematerialne i prawne

| Wyszczególnienie wg pozycji bilansowych (dane w PLN) | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wartość firmy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne:<br>w tym oprogramowanie komputerowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inne wartości niematerialne i prawne | 11 094 675,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 9 122 200,00 | 0,00 |
| Razem | 11 094 575,00 | 9 122 200,00 | 0,00 |

Okres dokonywania odpisów zakończonych prac rozwojowych**: odpisy nie wystąpiły**

#### 1.2 zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

W 2020 roku nie występowały zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych

Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych w 2021 roku

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Wartość firmy | Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne: w tym oprogramowanie komputerowe | Inne wartości niematerialne i prawne | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne |
|---|---|---|---|---|---|
| **Wartość brutto na początek okresu 01.01.2021** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9 122 200,00 |
| - z zakupu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9 122 200,00 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Wartość brutto na koniec okresu 31.12.2021** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **9 122 200,00** |
| **Umorzenie na początek okresu 01.01.2021** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| Zwiększenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Umorzenie na koniec okresu 31.12.2021** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu 01.01.2021** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| Zwiększenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu 31.12.2021** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Wartość netto na koniec okresu 31.12.2021** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **9 122 200,00** |

Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych w 2022 roku

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Wartość firmy | Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne: w tym oprogramowanie komputerowe | Inne wartości niematerialne i prawne | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne |
|---|---|---|---|---|---|
| **Wartość brutto na początek okresu 01.01.2022** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **9 122 200,00** |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11 477 250,00 | 0,00 |
| - ze środków trwałych w budowie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9 122 200,00 | 0,00 |
| - z zakupu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2 355 050,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9 122 200,00 |
| - oddanie do użytkowania | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9 122 200,00 |
| **Wartość brutto na koniec okresu 31.12.2022** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **11 477 250,00** | **0,00** |
| **Umorzenie na początek okresu 01.01.2022** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 382 575,00 | 0,00 |
| - amortyzacja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 382 575,00 | 0,00 |
| **Umorzenie na koniec okresu 31.12.2022** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **382 575,00** | **0,00** |
| **Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu 01.01.2022** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zwiększenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu 31.12.2022** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Wartość netto na koniec okresu 31.12.2022** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **11 094 675,00** | **0,00** |

Zakup wartość niematerialnej i prawnej dotyczył znaku towarowego i praw własności intelektualnej Medieval Dynasty. Spółka zakupiła wartość niematerialną i prawną od Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy.

Podmiotem posiadającym 100% zaangażowanie kapitałowe w Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy jest Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching, która równocześnie posiada 600.000 akcji Emitenta stanowiących 56,35% kapitału zakładowego Spółki. Podmioty powiązane są również osobowo:

1. Matthias Wuensche – w okresie objętym HIF członek Rady Nadzorczej Emitenta i równocześnie Dyrektor Zarządzający Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy i Iridium Media Group GmbH

2. Christoph Bayer - w okresie objętym HIF członek Rady Nadzorczej Emitenta i równocześnie (2008-2021) Dyrektor Zarządzający Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy i Iridium Media Group GmbH

**1.3. Wartości niematerialne i prawne używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu:** Nie wystąpiły

**Nota 2 Wartość firmy jednostek podporządkowych: Nie dotyczy**

**Nota 3 Rzeczowa aktywa trwałe:**

**3.1. Rzeczowe aktywa trwałe**

| Wyszczególnienie wg pozycji bilansowych (dane w PLN) | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Środki trwałe, w tym:** | **249 682,96** | **215 349,15** | **0,00** |
| Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Budynki , lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 61 642,54 | 68 966,41 | 0,00 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 188 040,42 | 146 382,74 | 0,00 |
| Środki transportu | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inne środki trwałe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Środki trwałe w budowie** | **791 501,33** | **0,00** | **0,00** |
| **Zaliczki na środki trwałe w budowie** | | **45 232,94** | **0,00** |
| **Razem** | **1 041 184,29** | **260 582,09** | **0,00** |

**3.2. Zmiany środków trwałych**

W 2020 roku nie miały miejsca zmiany w środkach trwałych

Zmiana stanu środków trwałych w 2021 roku

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | Grunty i prawa użytkowania gruntów | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Razem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Wartość brutto na początek okresu 01.01.2021** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 73 238,67 | 154 087,10 | 0,00 | 0,00 | 227 325,77 |
| - zakup | 0,00 | 73 238,67 | 154 087,10 | 0,00 | 0,00 | 227 325,77 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Wartość brutto na koniec okresu 31.12.2021** | **0,00** | **73 238,67** | **154 087,10** | **0,00** | **0,00** | **227 325,77** |
| **Umorzenie na początek okresu 31.12.2021** Zwiększenia, w tym: | **0,00** | **4 272,26** | **7 704,36** | **0,00** | **0,00** | **11 976,62** |
| - amortyzacja | 0,00 | 4 272,26 | 7 704,36 | 0,00 | 0,00 | 11 976,62 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Umorzenie na koniec okresu 31.12.2021** | **0,00** | **4 272,26** | **7 704,36** | **0,00** | **0,00** | **11 976,62** |
| **Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu 01.01.2021** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| Zwiększenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu 31.12.2021** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | Grunty i prawa użytkowania gruntów | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Razem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Wartość netto na koniec okresu 31.12.2021** | **0,00** | **68 966,41** | **146 382,74** | **0,00** | **0,00** | **215 349,15** |

Zmiana stanu środków trwałych w 2022 roku

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | Grunty i prawa użytkowania gruntów | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Razem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Wartość brutto na początek okresu 01.01.2022** | 0,00 | **73 238,67** | **154 087,10** | 0,00 | 0,00 | **227 325,77** |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 64 619,47 | 0,00 | 0,00 | 64 619,47 |
| - zakup | 0,00 | 0,00 | 64 619,47 | 0,00 | 0,00 | 64 619,47 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Wartość brutto na koniec okresu 31.12.2022** | 0,00 | **73 238,67** | **218 706,57** | 0,00 | 0,00 | **291 945,24** |
| **Umorzenie na początek okresu 01.01.2022** | 0,00 | **4 272,26** | **7 704,36** | 0,00 | 0,00 | **11 976,62** |
| Zwiększenia w tym: | 0,00 | 7 323,87 | 22 961,79 | 0,00 | 0,00 | 30 285,66 |
| - amortyzacja | 0,00 | 7 323,87 | 22 961,79 | 0,00 | 0,00 | 30 285,66 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Umorzenie na koniec okresu 31.12.2022** | **0,00** | **11 596,13** | **30 666,15** | **0,00** | **0,00** | **42 262,28** |
| **Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu Zwiększenia** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu 31.12.2022** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Wartość netto na koniec okresu 31.12.2022** | **0,00** | **61 642,54** | **188 040,42** | **0,00** | **0,00** | **249 682,96** |

**3.3. Środki trwałe bilansowe używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu:** Nie wystąpiły

**3.4. Środki trwałe wykazywane pozabilansowo używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu:** Nie wystąpiły

Wartość gruntów użytkowanych wieczyście: Nie dotyczy

**Nota 4 Należności długoterminowe:** Nie wystąpiły

**Nota 5 Długoterminowe aktywa finansowe – akcje w innych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale**

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | akcje Spectral Games SA | |
|---|---|---|
| Stan na początek roku 01.01.2020 | ilość | 0 |
| | wartość | 0,00 zł |
| Zwiększenia | ilość | 0 |
| | wartość | 0,00 zł |
| Zmniejszenia | ilość | 0 |
| | wartość | 0,00 zł |
| Stan na koniec roku obrotowego 31.12.2020 | ilość | 0 |
| | wartość | 0,00 zł |
| Stan na początek roku 01.01.2021 | ilość | 0 |
| | wartość | 0,00 zł |
| Zwiększenia | ilość | 230 000 |
| | wartość | 2 300,00 zł |
| Zmniejszenia | ilość | 0 |
| | wartość | 0,00 zł |
| Stan na koniec roku obrotowego 31.12.2021 | ilość | 230 000 |
| | wartość | 2 300,00zł |
| Stan na początek roku 01.01.2022 | ilość | 230 000 |
| | wartość | 2 300,00zł |
| Zwiększenia | ilość | 2 059 086 |
| | wartość | 597 134,94zł |
| Zmniejszenia | ilość | 0 |
| | wartość | 0,00 zł |
| Stan na koniec roku obrotowego 31.12.2022 | ilość | 2 289 086 |
| | wartość | 599 434,94zł |

**Nota 6 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:** Nie wystąpiły

**Nota 7 Zapasy**

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Materiały | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Półprodukty i produkty w toku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Produkty gotowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Towary | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zaliczki na dostawy | 138 389,84 | 1 875,00 | 0,00 |
| **Zapasy razem** | **138 389,84** | **1 875,00** | **0,00** |

**Nota 8 Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego:**

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Należności od jednostek powiązanych | 839 922,77 | 1 015 994,87 | 2 161 082,74 |
| z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty: | 839 922,77 | 1 015 994,87 | 2 161 082,74 |
| - do 12 miesięcy | 839 922,77 | 1 015 994,87 | 2 161 082,74 |
| Należności od pozostałych jednostek: | 225 707,49 | 106 951,75 | 33 231,00 |
| z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty: | 5 512,50 | 2 583,00 | 1 476,00 |
| - do 12 miesięcy | 5 512,50 | 2 583,00 | 1 476,00 |
| z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubez. społecz. i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 190 019,00 | 74 249,00 | 31 755,00 |
| Inne PLN | 30 175,99 | 30 119,75 | 0,00 |
| **Należności krótkoterminowe netto Razem** | **1 065 630,26** | **2 022 946,62** | **2 194 313,74** |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Należności krótkoterminowe brutto Razem** | **1 065 630,26** | **2 022 946,62** | **2 194 313,74** |

Należności od jednostek powiązanych dotyczą rozliczeń z tytułu sprzedaży gry Medieval Dynasty, dla której rolę wydawcy pełni Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy. Podmiotem posiadającym 100% zaangażowanie kapitałowe w Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy jest Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching, która równocześnie posiada 600.000 akcji Emitenta stanowiących 56,35% kapitału zakładowego Spółki. Podmioty powiązane są również osobowo:

1. Matthias Wuensche – w okresie objętym HIF członek Rady Nadzorczej Emitenta i równocześnie Dyrektor Zarządzający Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy i Iridium Media Group GmbH
2. Christoph Bayer - w okresie objętym HIF członek Rady Nadzorczej Emitenta i równocześnie (2008-2021) Dyrektor Zarządzający Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy i Iridium Media Group GmbH

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Należności od jednostek powiązanych | 839 922,77 | 1 015 994,87 | 2 161 082,74 |
| z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty: | 839 922,77 | 1 015 994,87 | 2 161 082,74 |
| - do 12 miesięcy PLN | 839 922,77 | 1 015 994,87 | 2 161 082,74 |
| - do 12 miesięcy EUR (po przeliczeniu na PLN) | 839 922,77 | 1 015 994,87 | 2 161 082,74 |
| - do 12 miesięcy EUR | 179 091,83 | 416 574,96 | 468 293,91 |
| Należności od pozostałych jednostek | 225 707,49 | 106 951,75 | 33 231,00 |
| z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty: | 5 512,50 | 2 583,00 | 1 476,00 |
| - do 12 miesięcy PLN | 5 512,50 | 2 583,00 | 1 476,00 |
| - do 12 miesięcy EUR (po przeliczeniu na PLN) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - do 12 miesięcy EUR | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubez.społecz. i zdrowotnych oraz innych świadczeń PLN | 190 019,00 | 74 249,00 | 31 755,00 |
| Inne PLN | 30 175,99 | 30 119,75 | 0,00 |
| **Należności krótkoterminowe Razem** | **1 065 630,26** | **2 022 946,62** | **2 194 313,74** |

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

| **Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty** | **31.12.2022** | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
|---|---|---|---|
| a) do 1 miesiąca | 844 332,77 | 1 9185 77,87 | 2 162 558,74 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 735,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 367,50 | 0,00 | 0,00 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| e) powyżej 1 roku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| f) należności przeterminowane | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

**Nota 9 Wartość należności spornych oraz należności przeterminowanych: Nie wystąpiły**

**Nota 10 Krótkoterminowe aktywa finansowe:**

| **Nota do poz. II. 3. Aktywów (dane w PLN)** | **31.12.2022** | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
|---|---|---|---|
| **Inwestycje krótkoterminowe** | **17 733 171,50** | **14 026 425,71** | **4 463 925,40** |
| **Krótkoterminowe aktywa finansowe** | **17 733 171,50** | **14 026 425,71** | **4 463 925,40** |
| **10.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| a) w jednostkach zależnych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) w jednostkach współzależnych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) w jednostkach stowarzyszonych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| d) w znaczącym inwestorze | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| e) we wspólniku jednostki współzależnej | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| f) w jednostce dominującej | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| g) w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| h) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **10.2. Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| a) w walucie polskiej | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **10.3. Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) akcje (wartość bilansowa): | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) obligacje (wartość bilansowa): | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) akcje (wartość bilansowa): | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) obligacje (wartość bilansowa): | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| Nota do poz. II. 3. Aktywów (dane w PLN) | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| C. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) udziały i akcje (wartość bilansowa): | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) obligacje (wartość bilansowa): | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wartość według cen nabycia, razem | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wartość na początek okresu, razem | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wartość bilansowa, razem | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **10.4. Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa)** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| a) w walucie polskiej | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **10.5. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)** | **17 733 171,50** | **14 026 425,71** | **4 463 925,40** |
| a) w walucie polskiej | 107 076,39 | 7 443 862,31 | 24 436,67 |
| b) w euro po przeliczeniu na zł | 17 626 095,11 | 6 582 563,40 | 4 439 488,73 |
| Rachunek bankowy (EUR) | 17 626 095,11 | 6 582 563,40 | 4 439 488,73 |
| *-w walucie EUR* | 3 758 309,37 | 1 431 178,72 | 962 011,08 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem | 17 733 171,50 | 14 026 425,71 | 4 463 925,40 |
| **10.6. Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju)** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| Inne inwestycje krótkoterminowe, razem | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **10.7. Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| a) w walucie polskiej | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inne inwestycje krótkoterminowe, razem | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Krótkoterminowe aktywa finansowe razem** | **17 733 171,50** | **14 026 425,71** | **4 463 925,40** |

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała udziałów lub akcji w jednostkach powiązanych, ani w jednostkach pozostałych. Spółka nie posiadała również innych papierów wartościowych, ani nie udzielała pożyczek.

**Nota 11 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:**

Czynne rozliczenie międzyokresowe kosztów:

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Krótkoterminowe rozliczenia między okresowe | 46 122,49 | 25 694,83 | 9 345,86 |
| Dostęp do oprogramowania - subskrypcje | 45 893,49 | 25 118,83 | 8 151,86 |
| Ubezpieczenia | 229,00 | 178,00 | 0,00 |
| Prowadzenie rejestru Akcjonariuszy | 0,00 | 398,00 | 1 194,00 |

**Nota 12 Akcje własne**

Spółka nie posiada akcji własnych. W okresie sprawozdawczym Spółka nie nabywała, nie zbywała i nie umarzała akcji własnych.

**Nota 13 Istotna kwota odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów:** Nie dotyczy

**Nota 14 Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych:**

Kapitał zakładowy:

| Akcje serii | C | B | A |
|---|---|---|---|
| **wartość nominalna akcji** | 0,10 zł | 0,10 zł | 0,10 zł |
| **cena emisyjna** | 150,00 zł | 150,00 zł | 0,10 zł |
| **rodzaj akcji** | zwykłe na okaziciela | zwykłe na okaziciela | zwykłe na okaziciela |
| **rodzaj uprzywilejowania akcji** | akcje nieuprzywilejowane | akcje nieuprzywilejowane | akcje nieuprzywilejowane |
| **rodzaj ograniczenia praw do akcji** | nie występuje | nie występuje | nie występuje |
| **liczba akcji** | 25 900 | 38 900 | 1 000 000 |
| **wartość serii/emisji wg wartości nominalnej** | 2 590,00 zł | 38 900,00 zł | 100 000,00 zł |
| **sposób pokrycia kapitału** | wkład pieniężny | wkład pieniężny | wkład pieniężny |
| **data rejestracji** | 14.09.2021 | 13.08.2021 | 05.05.2020 |
| **prawo do dywidendy (od daty)** | 01.01.2021 | 01.01.2021 | 01.01.2020 |
| **liczba akcji razem** | 1 064 800 | 1 064 800 | 1 000 000 |

Przewidywane zmiany kapitału:

W dniu 21 marca 2023 roku Zarząd Spółki Render Cube Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi podjął uchwałę nr 1 w sprawie

- podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję Akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej,
- pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii D w całości,
- zmiany Statutu Spółki.

Propozycja objęcia Akcji serii D skierowana będzie do osób objętych I Transzą Programu Motywacyjnego, o której mowa w uchwale nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2022 roku. Kapitał zostanie podwyższony o kwotę 710,00 tj. z kwoty 106 480,00 do kwoty 107 190,00 poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D w liczbie 7.100, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

**Na dzień 31.12.2022**

| Wyszczególnienie akcjonariuszy | Ilość akcji | Wartość jednej akcji | Wartość kapitału | Udział w kapitale |
|---|---|---|---|---|
| **Wartość kapitału podstawowego razem, z tego:** | **1 064 800** | **0,10** | **106 480,00** | **100 %** |
| Iridium Media Group GmbH | 600 000 | 0,10 | 60 000,00 | 56,35 % |
| Damian Szymański | 220 000 | 0,10 | 22 000,00 | 20,66% |
| Krzysztof Szymański | 41 000 | 0,10 | 4 100,00 | 3,85 % |
| Pozostali akcjonariusze | 203 800 | 0,10 | 20 380,00 | 19,14% |

**Na dzień 31.12.2021**

| Wyszczególnienie akcjonariuszy | Ilość akcji | Wartość jednej akcji | Wartość kapitału | Udział w kapitale |
|---|---|---|---|---|
| **Wartość kapitału podstawowego razem, z tego:** | **1 064 800** | **0,10** | **106 480,00** | **100 %** |
| Iridium Media Group GmbH | 600 000 | 0,10 | 60 000,00 | 56,35 % |
| Damian Szymański | 220 000 | 0,10 | 22 000,00 | 20,66% |
| Krzysztof Szymański | 41 000 | 0,10 | 4 100,00 | 3,85 % |
| Pozostali akcjonariusze | 203 800 | 0,10 | 20 380,00 | 19,14% |

**Na dzień 31.12.2020**

| Wyszczególnienie akcjonariuszy | Ilość akcji | Wartość jednej akcji | Wartość kapitału | Udział w kapitale |
|---|---|---|---|---|
| **Wartość kapitału podstawowego razem, z tego:** | **1 000 000** | **0,10** | **100 000,00** | **100 %** |
| Iridium Media Group GmbH | 650 000 | 0,10 | 65 000,00 | 65% |
| Damian Szymański | 250 000 | 0,10 | 25 000,00 | 25% |
| Krzysztof Szymański | 50 000 | 0,10 | 5 000,00 | 5% |
| Przemysław Marmul | 50 000 | 0,10 | 5 000,00 | 5% |

**Nota 15 Kapitał zapasowy**

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Kapitał zapasowy na początek okresu | **15 175 053,77** | **18 935,17** | **0,00** |
| Zmiany kapitału zapasowego | 8 739 666,79 | 15 156 118,60 | 18 935,17 |
| zwiększenie (z tytułu) | 8 739 666,79 | 15 156 118,60 | 18 935,17 |
| a) ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | 0,00 | 9 302 519,21 | 0,00 |
| b) utworzony ustawowo | 8 739 666,79 | 5 853 599,39 | 18 935,17 |
| c) utworzony zgodnie ze statutem/ umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| d) z dopłat akcjonariuszy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| e) inny (wg rodzaju) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| pokrycia straty | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Kapitał zapasowy razem na koniec okresu | **23 914 720,56** | **15 175 053,77** | **18 935,17** |

**Nota 16 Kapitał z aktualizacji wyceny:** Nie wystąpiły

**Nota 17 Pozostałe kapitały rezerwowe:** Nie wystąpiły

**Nota 18 Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego :** Nie wystąpiły

**Nota 19 Zmiana kapitałów mniejszości:** Nie wystąpiły

**Nota 20 Ujemna wartość firmy:** Nie wystąpiły

**Nota 21 Dane o stanie rezerw według celów ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym:** Nie wystąpiły

**Nota 22 Zobowiązania długoterminowe:** Nie wystąpiły

**Nota 23 Zobowiązania krótkoterminowe:**

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Zobowiązania krótkoterminowe | 331 675,59 | 2 070 247,69 | 1 324 474,44 |
| Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wobec pozostałych jednostek | 331 675,59 | 2 070 247,69 | 1 324 474,44 |
| kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 283 234,93 | 208 672,47 | 104 813,39 |
| - do 12 miesięcy | 283 234,93 | 208 672,47 | 104 813,39 |
| z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 48 440,66 | 1 859 651,32 | 1 180 552,00 |
| z tytułu wynagrodzeń | 0,00 | 0,00 | 39 024,00 |
| Inne | 0,00 | 1 923,90 | 85,05 |

| Zobowiązania krótkoterminowe z podziałem na waluty (dane w PLN) | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| PLN | 331 675,59 | 2 070 247,69 | 1 324 474,44 |
| -w walucie EUR | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -w walucie EUR (po przeliczeniu na PLN) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

**Nota 24 Rozliczenia międzyokresowe (poz. IV.4 pasywów): Nie wystąpiły**

**Nota 25 Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcje oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję.**

Wartość księgowa na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczona poprzez podzielenie wartości kapitałów własnych na koniec danego okresu przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję oblicza się korygując liczbę akcji zwykłych poprzez uwzględnienie instrumentów rozwadniających.

**Nota 26 Łączna kwota zobowiązań warunkowych, 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 wystąpiły

## B. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

**Nota 27 Przychody netto ze sprzedaży produktów**

| Pozycja (dane w PLN) | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa – rodzaje działalności) | **13 943 303,98** | **13 400 224,23** | **7 463 713,03** |
| od jednostek powiązanych | 13 943 303,98 | 13 400 224,23 | 7 449 238,76 |
| od pozostałych jednostek | 0,00 | 0,00 | 14 464,27 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna ) | **13 943 303,98** | **13 400 224,23** | **7 463 713,03** |
| A ) kraj | 0,00 | 0,00 | 10 000,00 |
| od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| od pozostałych jednostek | 0,00 | 0,00 | 10 000,00 |
| B ) eksport | 13 943 303,98 | 13 400 224,23 | 7 453 713,03 |
| od jednostek powiązanych | 13 943 303,98 | 13 400 224,23 | 7 449 238,76 |
| od pozostałych jednostek | 0,00 | 0,00 | 4 474,27 |

Przychody netto ze sprzedaży produktów od jednostek powiązanych dotyczą rozliczeń prowadzonych z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy, z tytułu sprzedaży gry Medieval Dynasty za pośrednictwem platform dystrybucji cyfrowej, dla której Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy pełni funkcję wydawcy.

Podmiotem posiadającym 100% zaangażowanie kapitałowe w Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy jest Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching, która równocześnie posiada 600.000 akcji Emitenta stanowiących 56,35% kapitału zakładowego Spółki. Podmioty powiązane są również osobowo:

1. Matthias Wuensche – w okresie objętym HIF członek Rady Nadzorczej Emitenta i równocześnie Dyrektor Zarządzający Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy i Iridium Media Group GmbH

2. Christoph Bayer - w okresie objętym HIF członek Rady Nadzorczej Emitenta i równocześnie (2008-2021) Dyrektor Zarządzający Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy i Iridium Media Group GmbH

**Nota 28 Przychody netto sprzedaży towarów i materiałów:** Nie wystąpiły

**Nota 29 Koszty według rodzajów**

| L.p. | Wyszczególnienie (dane w PLN) | 01.01-31.12.2022 | 01.01-31.12.2021 | 01.01-31.12.2020 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Amortyzacja | 412 860,66 | 11 976,62 | 0,00 |
| 2 | Zużycie materiałów i energii | 258 555,87 | 220 959,44 | 23 271,83 |
| 3 | Usługi obce | 2 967 876,78 | 1 906 946,57 | 871 593,33 |
| 4 | Wynagrodzenia | 414 978,43 | 291 043,98 | 295 273,00 |
| 5 | Świadczenia na rzecz pracowników | 75 507,05 | 51 561,35 | 0,00 |
| 6 | Podatki i opłaty | 13 486,24 | 19 001,49 | 1 863,20 |
| 7 | Pozostałe | 144 094,36 | 39 069,63 | 2 124,69 |
| 8 | Wartość sprzedanych materiałów | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Razem** | | **4 287 359,39** | **2 540 559,08** | **1 194 126,15** |

| L.p. | Wyszczególnienie (dane w PLN) | 01.01-31.12.2022 | 01.01-31.12.2021 | 01.01-31.12.2020 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Zmiana stanu produktów (zwiększenie wartość dodatnia, zmniejszenie -wartość ujemna) | 20 427,66 | 16 348,97 | -22 049,14 |
| 2 | Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3 | Koszty sprzedaży | 0,00 | 9 900,00 | 15 455,00 |
| 4 | Koszty ogólnego zarządu | 1 459 155,63 | 1 007 917,20 | 155 365,92 |
| 5 | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 2 807 776,10 | 1 506 392,91 | 1 045 354,37 |
| **Razem** | | **4 287 359,39** | **2 540 559,08** | **1 194 126,15** |

**Nota 30 Inne przychody operacyjne**

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | 01.01-31.12.2022 | 01.01-31.12.2021 | 01.01-31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| podnajem powierzchni biurowej | 69 000,00 | 26 700,00 | 16 000,00 |
| zwrot kosztów ubezpieczeń grupowych | 16 020,00 | 0,00 | 0,00 |
| zwrot kosztów | 695,11 | 0,00 | 0,00 |
| zaokrąglenia | 6,07 | 39,34 | 4,25 |
| **Razem** | **85 721,18** | **26 739,34** | **16 004,25** |

**Nota 31 Inne koszty operacyjne**

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | 01.01-31.12.2022 | 01.01-31.12.2021 | 01.01-31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| zaokrąglenia | 3,78 | 6,94 | 5,21 |
| umorzenie należności | 0,00 | 0,00 | 858,57 |
| ubezpieczenie grupowe | 16 020,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Razem** | **16 023,78** | **6,94** | **863,78** |

**Nota 32 Przychody finansowe**

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | 01.01-31.12.2022 | 01.01-31.12.2021 | 01.01-31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **PRZYCHODY FINANSOWE** | **172 375,21** | **0,00** | **157 406,34** |
| Z tytułu dywidend i udziałów w zyskach | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Z tytułu odsetek | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inne, w tym: | 172 375,21 | 0,00 | 157 406,34 |
| różnice kursowe | 172 375,21 | 0,00 | 157 406,34 |
| -zrealizowane | 136 652,87 | 0,00 | 32 804,69 |
| - bilansowe | 35 722,34 | 0,00 | 124 601,65 |

**Nota 33 Koszty finansowe**

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | 01.01-31.12.2022 | 01.01-31.12.2021 | 01.01-31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **KOSZTY FINANSOWE** | **44 561,69** | **103 722,73** | **3,16** |
| Z tytułu odsetek, w tym: | 44 561,69 | 1 689,03 | 3,16 |
| a) od kredytów i pożyczek | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) pozostałe odsetki | 44 561,69 | 1 689,03 | 3,16 |
| - dla pozostałych jednostek | 44 561,69 | 1 689,03 | 3,16 |
| Inne w tym: | 0,00 | 102 033,70 | 0,00 |
| a) różnice kursowe | 0,00 | 102 033,70 | 0,00 |
| - zrealizowane | 0,00 | 31 483,39 | 0,00 |
| - bilansowe | 0,00 | 70 550,31 | 0,00 |

**Nota 34 Zysk (strata) udziałów podporządkowanych:** Nie dotyczy

**Nota 35 Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych:** Nie dotyczy

**Nota 36 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto (zysku lub straty brutto):**

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | 01.01-31.12.2022 | 01.01-31.12.2021 | 01.01-31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Przychody bilansowe** | **14 318 518,09** | **13 591 646,11** | **7 650 976,93** |
| Bilansowe różnice kursowe | 89 693,39 | 53 977,83 | 124 601,65 |
| **Przychody podatkowe** | **14 228 824,70** | **13 537 668,28** | **7 526 375,28** |
| **Koszty bilansowe** | **4 444 634,92** | **2 792 622,32** | **1 230 895,54** |
| Koszty nie będące kosztem podatkowym | 103 847,02 | 132 700,06 | 40 969,53 |
| - bilansowe różnice kursowe | 53 971,05 | 124 483,45 | 0,00 |
| - koszty reprezentacji | 3 167,70 | 6 901,83 | 1 086,96 |
| - inne | 2 150,24 | 132,18 | 0,00 |
| - odsetki od budżetu | 44 558,03 | 1 182,60 | 0,00 |
| **Koszty podatkowe** | **4 340 787,90** | **2 698 946,26** | **1 212 949,01** |
| **Wynik finansowy** | **9 873 883,17** | **10 799 023,79** | **6 420 081,39** |
| **Wynik podatkowy** | **9 888 036,80** | **10 838 722,02** | **6 313 426,27** |
| Podatek dochodowy CIT-8 | 1 878 727,00 | 2 059 357,00 | 1 195 906,00 |

**Nota 37 Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku:** Nie wystąpiły

**Nota 38 Podział zysku:**

**Zysk netto za 2020 rok** Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Render Cube Spółka Akcyjna uchwałą nr 6 z 05.07.2021 roku przeznaczyło zysk w wysokości 5 853 599,39 zł na kapitał zapasowy.
**Zysk netto za 2021 rok** Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Render Cube Spółka Akcyjna uchwała nr 6 z 29.06.2022 roku przeznaczyło zysk w wysokości 8 739 666,79 zł na kapitał zapasowy.
**Zysk netto za 2022 rok** w wysokości 7 995 156,17 zł Zarząd Spółki zaproponował przeznaczyć w całości na zwiększenie kapitału zapasowego

**Nota 39 Sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję:**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk na akcję oblicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych poprzez uwzględnienie instrumentów rozwadniających.

## C. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Pozycje rachunku przepływów pieniężnych wydatków na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych wynikają z zapisów w księgach rachunkowych. Pozostałe pozycje wynikają bezpośrednio z bilansu i rachunku zysków i strat Spółki.

# DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

## 1. Informacje o instrumentach finansowych:

| Wykaz instrumentów finansowych (dane w PLN) | Rok 2020 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | BO | zwiększenia | zmniejszenia | BZ |
| **Aktywa finansowe obejmują:** | **194 294,40** | **14 631 152,13** | **8 167 207,39** | **6 658 239,14** |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Pożyczki udzielone i należności własne w tym: | 52 043,73 | 7 852 641,89 | 5 710 371,88 | 2 194 313,74 |
| - *należności handlowe* | 2 214,00 | 7 567 027,53 | 5 406 682,79 | 2 162 558,74 |
| - *pozostałe należności* | 49 829,73 | 285 614,36 | 303 689,09 | 31 755,00 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 142 250,67 | 6 778 510,24 | 2 456 835,51 | 4 463 925,40 |
| **Zobowiązania finansowe obejmują:** | **106 754,23** | **1 303 950,30** | **1 892 246,51** | **695 050,44** |
| Przeznaczone do obrotu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe w tym: | 106 754,23 | 1 303 950,30 | 1 892 246,51 | 695 050,44 |
| - *kredyty i pożyczki* | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - *zobowiązania z tytułu dostaw i usług* | 82 016,23 | 983 818,20 | 1 006 615,36 | 104 813,39 |
| - *pozostałe zobowiązania* | 24 738,00 | 949 556,10 | 885 631,15 | 1 219 661,05 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| Wykaz instrumentów finansowych (dane w PLN) | Rok 2021 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | BO | zwiększenia | zmniejszenia | BZ |
| **Aktywa finansowe obejmują:** | **6 658 239,14** | **56 074 278,95** | **46 683 145,76** | **16 049 372,33** |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Pożyczki udzielone i należności własne w tym: | 2 194 313,74 | 30 191 550,93 | 30 362 918,05 | 2 022 946,62 |
| - *należności handlowe* | 2 162 558,74 | 13 462 686,63 | 13 706 667,50 | 1 918 577,87 |
| - *pozostałe należności* | 31 755,00 | 16 728 864,30 | 16 656 250,55 | 104 368,75 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 4 463 925,40 | 25 882 728,02 | 16 320 227,71 | 14 026 425,71 |
| **Zobowiązania finansowe obejmują:** | **695 050,44** | **23 890 622,42** | **25 265 819,67** | **2 070 247,69** |
| Przeznaczone do obrotu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe w tym: | 695 050,44 | 23 890 622,42 | 25 265 819,67 | 2 070 247,69 |
| - *kredyty i pożyczki* | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - *zobowiązania z tytułu dostaw i usług* | 104 813,39 | 2 915 052,30 | 3 018 911,38 | 208 672,47 |
| - *pozostałe zobowiązania* | 590 237,05 | 20 975 570,12 | 22 246 908,29 | 1 861 575,22 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| Wykaz instrumentów finansowych (dane w PLN) | Rok 2022 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | BO | zwiększenia | zmniejszenia | BZ |
| **Aktywa finansowe obejmują:** | **16 049 372,33** | **37 101 685,31** | **34 352 255,88** | **18 798 801,76** |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Pożyczki udzielone i należności własne w tym: | 2 022 946,62 | 19 467 227,19 | 20 424 543,55 | 1 065 630,26 |
| - *należności handlowe* | 1 918 577,87 | 14 102 047,88 | 15 175 190,48 | 845 435,27 |
| - *pozostałe należności* | 104 368,75 | 5 365 179,31 | 5 249 353,07 | 220 194,99 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 14 026 425,71 | 17 634 458,12 | 13 927 712,33 | 17 733 171,50 |
| **Zobowiązania finansowe obejmują:** | **2 070 247,69** | **11 228 566,11** | **9 489 994,01** | **331 675,59** |
| Przeznaczone do obrotu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe w tym: | 2 070 247,69 | 11 228 566,11 | 9 489 994,01 | 331 675,59 |
| - *kredyty i pożyczki* | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - *zobowiązania z tytułu dostaw i usług* | 208 672,47 | 7 299 641,79 | 7 374 204,25 | 283 234,93 |
| - *pozostałe zobowiązania* | 1 861 575,22 | 3 928 924,32 | 2 115 789,76 | 48 440,66 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

2. **Informacje o posiadanych instrumentach finansowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi:**

Nie wystąpiły

3. **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 przyznają**

Nie dotyczy

4. **Spółka nie dokonywała wyceny aktywów według wartości godziwej.**

5. **Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych, pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, wspólnika jednostki współzależnej oraz znaczącego inwestora, a także informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń**

Nie wystąpiły

6. **Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

Nie dotyczy

7. **Informacje o środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunku VAT, o którym mowa w:**

2020: Nie wystąpiły

2021: Nie wystąpiły

2022: Nie wystąpiły

8. **Liczbę akcji obejmowanych przez akcjonariuszy w prostej spółce akcyjnej w zamian za wkłady niepieniężne, których przedmiotem jest prawo niezbywalne lub świadczenie pracy lub usług:**

Nie dotyczy

**9. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie:**

Nie wystąpiły

**10. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie (środków trwałych na własne potrzeby):**

Nie wystąpiły

**11. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym:**

Nie wystąpiły

**12. Poniesione w roku obrotowym i planowane na rok następny nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:**

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | Nakłady poniesione w roku 2022 | Nakłady planowane na rok następny |
|---|---|---|
| **1. Nabyte wartości niematerialne i prawne** | 2 355 050,00 | 0,00 |
| **2. Środki trwałe przyjęte do użytkowania, w tym:** | 64 619,47 | 100 000,00 |
| - na ochronę środowiska | 0,00 | 0,00 |
| **3. Środki trwałe w budowie, w tym:** | 791 501,33 | 200 000,00 |
| - na ochronę środowiska | 0,00 | 0,00 |
| **4. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne** | 0,00 | 0,00 |
| **Wyszczególnienie (dane w PLN)** | **Nakłady poniesione w roku 2021** | **Nakłady planowane na rok następny** |
| **1. Nabyte wartości niematerialne i prawne** | 0,00 | 0,00 |
| **2. Środki trwałe przyjęte do użytkowania, w tym:** | 227 325,77 | 800 000,00 |
| - na ochronę środowiska | 0,00 | 0,00 |
| **3. Środki trwałe w budowie, w tym:** | 45 232,94 | 0,00 |
| - na ochronę środowiska | 0,00 | 0,00 |
| **4. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne** | 9 122 200,00 | 2 300 000,00 |
| **Wyszczególnienie (dane w PLN)** | **Nakłady poniesione w roku 2020** | **Nakłady planowane na rok następny** |
| **1. Nabyte wartości niematerialne i prawne** | 0,00 | 0,00 |
| **2. Środki trwałe przyjęte do użytkowania, w tym:** | 0,00 | 0,00 |
| - na ochronę środowiska | 0,00 | 0,00 |
| **3. Środki trwałe w budowie, w tym:** | 0,00 | 0,00 |
| - na ochronę środowiska | 0,00 | 0,00 |
| **4. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne** | 0,00 | 0,00 |

Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego

| Nakłady na ochronę środowiska naturalnego(dane w PLN) | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|
| 1. Poniesione | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Planowane | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| RAZEM: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

**13. 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 wystąpiły

**14. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie:**

Nie wystąpiły

**15. Informacje o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 do wartości niematerialnych i prawnych.**

Nie wystąpiły

**16. Wartość żywności przekazanej organizacjom pozarządowym, z przeznaczeniem na wykonywanie przez te organizacje zadań w zakresie określonym w art. 2 pkt 2 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o przeciwdziałaniu marnowaniu żywności (Dz. U. poz. 1680), lub kwotę opłaty za marnowanie żywności, o której mowa w art. 5 tej ustawy.**

Nie wystąpiły

**17. Transakcje (wraz z ich kwotami) zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się podmioty powiązane zdefiniowane w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, 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. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki:**

Nie wystąpiły

**18. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki:**

Nie wystąpiły

**19. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji:**

Nie wystąpiły

## 20. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu.

| Wyszczególnienie | Przeciętna liczba zatrudnionych w 2022 roku | Liczba zatrudnionych na 31.12.2022 | Liczba pełnych etatów na 31.12.2022 |
|---|---|---|---|
| Pracownicy ogółem | 2 | 2 | 2 |
| - pracownicy etatowi Zarządu | 2 | 2 | 2 |
| - umowy o dzieło, zlecenia | 0 | 0 | 0 |
| **Wyszczególnienie** | **Przeciętna liczba zatrudnionych w 2021 roku** | **Liczba zatrudnionych na 31.12.2021** | **Liczba pełnych etatów na 31.12.2021** |
| Pracownicy ogółem | 1,7 | 2 | 2 |
| - pracownicy etatowi Zarządu | 1,7 | 2 | 2 |
| - umowy o dzieło, zlecenia | 0 | 0 | 0 |
| **Wyszczególnienie** | **Przeciętna liczba zatrudnionych w 2020 roku** | **Liczba zatrudnionych na 31.12.2020** | **Liczba pełnych etatów na 31.12.2020** |
| Pracownicy ogółem | 0 | 0 | 0 |
| - pracownicy etatowi Zarządu | 0 | 0 | 0 |

## 21. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiejkolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych:

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | wynagrodzenie brutto wypłacone w 2022 roku | | wynagrodzenie brutto wypłacone w 2021 roku | | wynagrodzenie brutto wypłacone w 2020 roku | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | obciążające koszty | obciążający zysk | obciążające koszty | obciążający zysk | obciążające koszty | obciążający zysk |
| Organ zarządzający | 414 978,43 | 0,00 | 246 540,98 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Organ nadzorujący | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Organ administrujący | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Członkowie Zarządu

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | 1.01.2022 - 31.12.2022 | 1.03.2021 - 31.12.2021 | 1.01.2020 - 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Damian Szymański | 227 778,43 | 155 125,29 | 0,00 |
| Michał Nowak | 187 200,00 | 91 415,69 | 0,00 |
| Razem | 414 978,43 | 246 540,98 | 0,00 |

Członkowie Rady Nadzorczej

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | 1.01.2022 - 31.12.2022 | 1.01.2021 - 31.12.2021 | 1.01.2020 - 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Wunsche Matthias | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Szymański Krzysztof | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Regehr Felix | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bayer Christoph | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zarzycka Sylwia | 0,00 | 0,00 | - |
| Marmul Przemysław | - | - | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

**22. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i osób nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami:**

Nie wystąpiły

**23. Wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i osobom nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i osób nadzorujących, oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych**

Nie wystąpiły

**24. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych:**

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|
| Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania | 25 000,00 | 7 500,00 | 6 500,00 |
| Badanie planu przekształcenia | 0,00 | 0,00 | 4 000,00 |
| Badanie historycznych informacji do prospektu emisyjnego | 35 000,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inne usługi atestacyjne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Emitent zawarł następujące umowy z firmą audytorską:

- Umowę z dnia 12.06.2020 roku na badanie planu przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
- Umowę z dnia 16.03.2021 roku na obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych za lata 2020 oraz 2021.
- Umowę z dnia 30.09.2022 roku na obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych za lata 2022 i 2023.
- Umowę z dnia 09.08.2022 roku z aneksem z 28.04.2023 roku na badanie historycznych informacji finansowych za lata obrotowe 2022, 2021, 2020.

**25. Informacje o istotnych zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym:**

Nie wystąpiły

**26. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki:**

Nie wystąpiły

## 27. Informacje o relacjach pomiędzy prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów:

Spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną.

## 28. Sprawozdanie finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat/skonsolidowanego bilansu oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego – jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%

Nie dotyczy

## 29. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym/skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi/ skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi:

Dane liczbowe w historycznych informacjach finansowych za lata obrotowe 2020 i 2021 rok uległy zmianie w stosunku do opublikowanych sprawozdań finansowych.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2020 zostało przekształcone w celu zapewnienia porównywalności danych wynikających z korekty błędu, natomiast w sprawozdaniu finansowym za 2021 rok korektą została objęta prezentacja bilansowych różnic kursowych oraz zaliczek na wartości niematerialne i prawne w rachunku przepływów pieniężnych W opublikowanych sprawozdaniach finansowych korekty za 2020 i 2021 r. oraz ich skutki zostały odniesione w sprawozdaniu za rok następny zgodnie z art. 54 ust 2 i 3 Ustawy o rachunkowości.

Natomiast niniejsze informacje finansowe zostały przekształcone tak, jakby zdarzenia te i błędy zostały zmienione w sprawozdaniach za rok obrotowy 2020 i 2021.

Przyczyny oraz skutki dokonanych zmian dokonanych za rok obrotowy 2020 i 2021 zostały szczegółowo opisane poniżej. Zmiany dotyczą:

### a) Korekta wartości podatku dochodowego w 2020 roku oraz prezentacja należności z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Irdning (Austria)

W 2020 roku pierwotnie spółka naliczyła podatek dochodowy od podstawy opodatkowania wynoszącej 6 294 241,62 w wysokości 9% - 566 482,00. W dniu 27 kwietnia 2022 roku , w wyniku kontroli celno-skarbowej Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego, została złożona korekta deklaracji na podatek dochodowy od osób prawnych CIT-8, zmieniająca procent podatku z 9% na 19%, ponieważ Spółka utraciła w 2020 roku prawo do obniżonej stawki podatku dochodowego od osób prawnych w związku z przekroczeniem limitu 1 200 000 euro przychodu. Tym samy podatek dochodowy wzrósł do kwoty 1 195 905,00. Spowodowało to zmianę zysku netto w rachunku zysków i strat o kwotę 629 424,00 oraz zmiany w kapitale własnym. Należności krótkoterminowe w 2020 roku w wysokości 2 161 082,74 to rozrachunki z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Irdning (Austria), który na skutek przekształceń własnościowych u nich (wszedł do Grupy Iridium) i zmiany Render Cube ze spółki z o.o. na spółkę akcyjną stał się jednostką powiązaną.

### b) Korekta prezentacji w rachunku przepływów zaliczek na wartości niematerialne i prawne oraz zysków(strat) z tytułu różnic kursowych w 2021 roku.

Podczas badania sprawozdania finansowego za 2022 rok, badający je Biegły Rewident zażądał

- przeniesienia zapłaconych w 2021 roku zaliczek na zakup na znaku towarowego i praw własności intelektualnej z pozycji wydatków na inwestycje w wartości niematerialne i prawne do pozycji nabycie wartości niematerialnych i prawnych;

- prezentacji w pozycji zyski (strat) z tytułu różnic kursowych – bilansowych różnic kursowych.

Zmiany te nie miały wpływu ani na zmianę wyniku finansowego ani na wielkość kapitału własnego.

**c) Korekta noty nr 8 sprawozdania finansowego za 2021 rok Koszty rodzajowe**.

W wyniku badania sprawozdania za 2021 rok, Biegły zakwestionował kwotę wydatków w wysokości 32 975,00 jako wydatki na pozyskanie kapitału i z kapitału zapasowego kwota ta została przeksięgowana na koszty rodzajowe i zmniejszyła wynik finansowy. Korekta prezentacji kosztów rodzajowych w nocie nr 8 usługi obce z kwoty 1 873 971,57 na kwotę 1 906 946,57 została pominięta.

Poniżej przedstawiono zmiany liczbowe w bilansie, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawieniu zmian w kapitale własnym w formie syntetycznej, tj. ze szczegółowością do cyfr arabskich.

**Różnice między danymi zawartymi w Historycznych Informacjach Finansowych a danymi opublikowanymi w rocznych sprawozdaniach finansowych**

| **Bilans na 31.12.2020 rok (dane w PLN)** | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **L.p.** | **AKTYWA** | **Dane porównywalne (HIF)** | **Dane opublikowane** | **Różnica** |
| **II.** | **Aktywa obrotowe** | **6 667 585,00** | **6 667 585,00** | **0,00** |
| 2. | Należności krótkoterminowe | 2 194 313,74 | 2 194 313,74 | 0,00 |
| | Należności od jednostek powiązanych | 2 161 082,74 | 0,00 | 2 161 082,74 |
| | Należności od pozostałych jednostek | 33 231,00 | 2 194 313,74 | - 2 161 082,74 |
| | **Aktywa razem** | **6 667 585,00** | **6 667 585,00** | **0,00** |
| **Bilans na 31.12.2020 rok (dane w PLN)** | | | | |
| **PASYWA** | | **Dane porównywalne (HIF)** | **Dane opublikowane** | **Różnica** |
| **I.** | **Kapitał własny** | **5 443 110,56** | **5972 534,56** | **-629 424,00** |
| 6. | Zysk (strata) netto | 5 224 175,39 | 5 853 599,39 | -629 424,00 |
| **II.** | **Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** | **1 324474,44** | **695 050,44** | **629 424,00** |
| 3. | Zobowiązania krótkoterminowe | 1 324474,44 | 695 050,44 | 629 424,00 |
| **Pasywa razem** | | **6 667 585,00** | **6 667 585,00** | **0,00** |

| Rachunek zysków i strat<br>01.01.2020 - 31.12.2020<br>(dane w PLN) | | Dane porównywalne (HIF) | Dane opublikowane | Różnica |
|---|---|---|---|---|
| **I.** | **Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów, tym:** | **7 463 713,03** | **7 463 713,03** | **0,00** |
| | - od jednostek powiązanych | 7 449 238,76 | 0,00 | 7 449 238,76 |
| **II.** | **Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:** | **1 045 354,37** | **1 045 354,37** | **0,00** |
| | - jednostkom powiązanym | 1 045 354,37 | 0,00 | 1045 354,37 |
| **III.** | **Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)** | **6 418 358,66** | **6 418 358,66** | **0,00** |
| XIV. | Podatek dochodowy | 1 195 906,00 | 566 482,00 | 629 424,00 |
| | a) część bieżąca | 1 195 906,00 | 566 482,00 | 629 424,00 |
| XV. | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **XVI.** | **Zysk (strata) netto (XIII-XIV-XV)** | **5 224 175,39** | **5 853 599,39** | **-629 424,00** |

| Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)<br>01.01.2020 - 31.12.2020<br>(dane w PLN) | Dane porównywalne (HIF) | Dane opublikowane | Różnica |
|---|---|---|---|
| **A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** | | | |
| **I. Zysk (strata) netto** | **5 224 175,39** | **5 853 599,39** | **-629 424,00** |
| **II. Korekty razem** | **-902 500,66** | **-1 531 924,66** | **629 424,00** |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 1 217 720,21 | 588 296,21 | 629 424,00 |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)** | **4 321 674,73** | **4 321 674,73** | **0,00** |
| **G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:** | **4 463 925,40** | **4 463 925,40** | **0,00** |

| Zestawienie zmian w kapitale własnym<br>01.01.2020 - 31.12.2020<br>(dane w PLN) | | Dane porównywalne (HIF) | Dane opublikowane | Różnica |
|---|---|---|---|---|
| **6.** | **Wynik netto** | **5 224 175,39** | **5 853 599,39** | **-629 424,00** |
| | a) zysk netto | 5 224 175,39 | 5 853 599,39 | -629 424,00 |
| **III.** | **Kapitał własny na koniec okresu (BZ)** | **5 343 110,56** | **5 972 534,56** | **-629 424,00** |
| **IV.** | **Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)** | **5 343 110,56** | **5 972 534,56** | **-629 424,00** |

| Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) 01.01.2021 - 31.12.2021 (dane w PLN) | Dane porównywalne (HIF) | Dane opublikowane | Różnica |
|---|---|---|---|
| **A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** | | | |
| **I. Zysk (strata) netto** | **8 739 666,79** | **8 739 666,79** | **0,00** |
| **II. Korekty razem** | **940 382,87** | **910 893,02** | **29 489,85** |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 29 489,85 | 0,00 | 29 489,85 |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)** | **9 680 049,66** | **9 650 559,81** | **29 489,85** |
| **B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej** | | | |
| **I. Wpływy** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **II. Wydatki** | **9 397 058,71** | **9 397 058,71** | **0,00** |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 9 394 758,71 | 227 325,77 | 9 167 432,94 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 9 167 432,94 | -9 167 432,94 |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)** | **-9 397 058,71** | **-9 397 058,71** | **0,00** |
| **C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej** | | | |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)** | **9 308 999,21** | **9 308 999,21** | **0,00** |
| **D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)** | **9 591 990,16** | **9 562 500,31** | **29 489,85** |
| **E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:** | **9 562 500,31** | **9 562 500,31** | **0,00** |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | -29 489,85 | 0,00 | -29 489,85 |
| **F. Środki pieniężne na początek okresu** | **4 463 925,40** | **4 463 925,40** | 0,00 |
| **G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:** | **14 055 915,56** | **14 026 425,71** | **29 489,85** |

| L.p. | Koszty wg rodzaju 01.01.2021-31.12.2021 (dane w PLN) | Dane porównywalne (HIF) | Dane opublikowane | Różnica |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Usługi obce | 1 906 946,57 | 1 873 971,57 | 32 975,00 |

| Bilans na 31.12.2022 rok (dane w PLN) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **L.p.** | **AKTYWA** | **Dane porównywalne (HIF)** | **Dane opublikowane** | **Różnica** |
| **I.** | **Aktywa trwałe** | **12 735 294,23** | **12 735 294,23** | **0,00** |
| 5. | Inwestycje długoterminowe | 599 434,94 | 599 434,94 | 0,00 |
| 5.3. | Długoterminowe aktywa finansowe | 599 434,94 | 599 434,94 | 0,00 |
| b) | w pozostałych jednostkach , w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym | 599 434,94 | 599 434,94 | 0,00 |
| - | udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności | 599 434,94 | 0,00 | 599 434,94 |
| - | udziały i akcje w innych jednostkach | 0,00 | 599 434,94 | -599 434,94 |
| | **Aktywa razem** | **31 718 608,32** | **31 718 608,32** | **0,00** |

**30. 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 wystąpiły

**31. Dokonane korekty błędów, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność, w tym 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

**32. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych działań mających na celu eliminację niepewności:**

Nie dotyczy

**33. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów):**

Nie dotyczy

**34. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych – metody praw własności – należy przedstawić skutki, jakie spowodowałoby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy**

Nie dotyczy

**35. W przypadku gdy dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej:**

Nie dotyczy

**36. Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji.**

Jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego ponieważ nie jest jednostką dominującą w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 37 Ustawy o rachunkowości, nie posiada jednostek podporządkowanych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 42 Ustawy o rachunkowości, nie posiada jednostek powiązanych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 Ustawy o rachunkowości, nie jest też jednostką zależną, współzależną bądź stowarzyszoną w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 39-41 Ustawy o rachunkowości.

**37. Emitent sporządzający skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyłącza na podstawie odrębnych przepisów jednostkę podporządkowaną z obowiązku objęcia konsolidacją, metodą praw własności lub metodą proporcjonalną, w dodatkowej nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną wraz z danymi uzasadniającymi wyłączenia, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych, współzależnych i stowarzyszonych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie, rodzaj stosowanych standardów rachunkowości przez jednostki powiązane, współzależne i stowarzyszone oraz inne informacje, jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów.**

Nie dotyczy

**38. Informacje o:**

**a) 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:** Nie dotyczy

**b) 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

**Nazwa, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest wspólnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową:**

Nie dotyczy

**39. Kursy przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych:**

Składniki aktywów oraz zobowiązań w sprawozdaniach finansowych wyrażone w walucie obcej zostały wycenione po średnim kursie NBP

- z dnia 31.12.2020; 1EUR = 4,6148 PLN
- z dnia 31.12.2021; 1EUR = 4,5994 PLN
- z dnia 30.12.2022; 1EUR = 4,6899 PLN

| Wartość kursu | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|
| Kurs euro na dzień bilansowy (31.12) | 4,6899 | 4,5994 | 4,6148 |
| Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12 | 4,6883 | 4,5775 | 4,4742 |
| Najwyższy kurs EUR | 4,9647 | 4,6834 | 4,6330 |
| Najniższy kurs EUR | 4,4879 | 4,4805 | 4,2279 |

**40. Kwoty 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: Pożyczki i podobne świadczenia udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej**

Nie wystąpiły

**41. 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.**

Render Cube Spółka Akcyjna jest posiadaczem 2.059.086 akcji serii A Spectral Games S.A., reprezentujących 19,93% kapitału zakładowego i głosów na WZA Spectral Games. Łącznie, razem z posiadanymi wcześniej akcjami Spectral Games S.A., Emitent posiada 2.289.086 akcji wskazanego podmiotu reprezentujących 22,16% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z umową licencyjną z dnia 14 kwietnia 2021 r. oraz aneksu z dnia 5 stycznia 2022r., Spółka Spectral Games S.A. w roku 2022 była w trakcie produkcji gry na platformę wirtualnej rzeczywistości (VR) na bazie gry Medieval Dynasty produkcji Render Cube S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie sprzedaje żadnych produktów i skupia się na produkcji pierwszego autorskiego tytułu pod roboczą nazwą Medieval Dynasty VR co wiąże się z ponoszeniem znacznych kosztów do ukończenia procesu produkcyjnego. Spółka 2022 rok zakończyła stratą netto w wysokości 272 007,07 zł. Po rozmowach z właścicielami platform VR Spółka kontynuuje produkcję w 2023r.

Ewa Marta Holi-Pieńkowska

Elektronicznie podpisany przez Ewa Marta Holi-Pieńkowska
Data: 2023.12.12 10:32:26 +01'00'

Dokument podpisany przez Damian Szymański
Data: 2023.12.12 11:23:46 CET

Dokument podpisany przez Michał Nowak
Data: 2023.12.12 10:44:16 CET

# F. ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE

## 1. ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE ZA 3 KW. 2023 R.

Emitent prezentuje dane finansowe za okres od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r. oraz od 01.07.2023 r. do 30.09.2023 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres od 01.01.2022 r. do 30.09.2022. oraz od 01.07.2022 r. do 30.09.2022 r., które nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta ani nie zostały poddane przeglądowi. Śródroczne Informacje Finansowe, zostały przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami, oraz zgodnie z przepisami Rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych.

| | |
|---|---|
| Nazwa (firma): | Render Cube Spółka Akcyjna |
| Kraj: | Polska |
| Siedziba: | Łódź |
| Adres: | ul. Piotrkowska 295/7, 93-004 Łódź |
| Numer KRS: | 0000860872 |
| Oznaczenie Sądu: | Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| REGON: | 368973789 |
| NIP: | 7282824878 |
| Telefon: | +48 504 357 628 |
| Poczta e-mail: | contact@rendercube.pl |
| Strona www: | https://www.rendercube.pl/ |

Render Cube S.A prowadzi działalność na rynku gier wideo. Podstawową działalność Emitenta obejmuje produkcja i wydawnictwo gier przeznaczonych na komputery osobiste i konsole.

Emitent specjalizuje się w produkcji gier symulacyjnych, strategicznych oraz survivalowych. Produktem Spółki jest gra “Medieval Dynasty”, która przenosi graczy do świata średniowiecznej Europy.

ZARZĄD
- Damian Szymański - Prezes Zarządu
- Michał Nowak - Wiceprezes Zarządu

AUTORYZOWANY DORADCA
- INC SA z siedzibą w Poznaniu

RADA NADZORCZA
- Matthias Wuensche
- Krzysztof Szymański
- Felix Regehr
- Christoph Bayer
- Sylwia Zarzycka
- Mateusz Kolendo

## BILANS

| | Aktywa (dane w PLN) | Stan na dzień | |
|---|---|---|---|
| | | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
| **A.** | **Aktywa trwałe** | **12 902 273,32** | **10 469 523,83** |
| I. | Wartości niematerialne i prawne | 9 373 087,50 | 9 122 200,00 |
| 3. | Inne wartości niematerialne i prawne | 9 373 087,50 | 0,00 |
| 4. | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 9 122 200,00 |
| II. | Rzeczowe aktywa trwałe | 1 251 269,88 | 747 888,89 |
| 1. | Środki trwałe | 218 094,15 | 260 212,56 |
| | b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej | 56 149,64 | 63 473,51 |
| | c) urządzenia techniczne i maszyny | 161 944,51 | 196 739,05 |
| 2. | Środki trwałe w budowie | 1 033 175,73 | 487 676,33 |
| III. | Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Inwestycje długoterminowe | 597 134,94 | 599 434,94 |
| 3. | Długoterminowe aktywa finansowe | 597 134,94 | 599 434,94 |
| | a) w jednostkach powiązanych | 0,00 | 599 434,94 |
| | - udziały i akcje | 0,00 | 599 434,94 |
| | b) w pozostałych jednostkach | 597 134,94 | 0,00 |
| | - udziały i akcje | 597 134,94 | 0,00 |
| V. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 680 781,00 | 0,00 |
| 2. | Inne rozliczenia międzyokresowe | 1 680 781,00 | 0,00 |

| | Aktywa (dane w PLN) | Stan na dzień | |
|---|---|---|---|
| | | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
| **B.** | **Aktywa obrotowe** | **22 890 205,23** | **16 870 439,55** |
| I. | Zapasy | 170 000,00 | 0,00 |
| 5. | Zaliczki na dostawy | 170 000,00 | 0,00 |
| II. | Należności krótkoterminowe | 884 480,37 | 668 882,53 |
| 1. | Należności od jednostek powiązanych | 649 769,13 | 402 629,31 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresach spłaty | 649 769,13 | 402 629,31 |
| | - do 12 miesięcy | 649 769,13 | 402 629,31 |
| 3. | Należności od pozostałych jednostek | 234 711,24 | 266 253,22 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresach spłaty | 5 572,50 | 2 880,00 |
| | - do 12 miesięcy | 5 572,50 | 2 880,00 |
| | b) z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń społ.i zdrow. | 187 526,00 | 214 538,00 |
| | c) inne | 41 612,74 | 48 835,22 |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe | 21 832 908,16 | 16 122 387,12 |
| 1. | Krótkoterminowe aktywa finansowe | 21 832 908,16 | 16 122 387,12 |
| | b) w pozostałych jednostkach | 300 000,00 | 0,00 |
| | - udzielone pożyczki | 300 000,00 | 0,00 |
| | c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 21 532 908,16 | 16 122 387,12 |
| | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 21 532 908,16 | 16 122 387,12 |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2 816,70 | 79 169,90 |
| C. | Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy | 0,00 | 0,00 |
| D. | Udziały (akcje) własne | 0,00 | 0,00 |
| | **Aktywa razem** | **35 792 478,55** | **27 339 963,38** |

| | Pasywa (dane w PLN) | Stan na dzień | |
|---|---|---|---|
| | | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
| **A.** | **Kapitał własny** | **35 350 681,26** | **26 826 056,27** |
| I. | Kapitał podstawowy | 107 190,00 | 106 480,00 |
| II. | Kapitał zapasowy | 31 280 452,73 | 23 165 296,56 |
| VI. | Zysk (strata) netto | 3 963 038,53 | 3 554 279,71 |
| **B.** | **Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** | **441 797,29** | **513 907,11** |
| I. | Rezerwy na zobowiązania | 0,00 | 0,00 |
| II. | Zobowiązania długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| III. | Zobowiązania krótkoterminowe | 441 797,29 | 513 907,11 |
| 3. | Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 441 797,29 | 513 907,11 |
| | d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności | 365 283,05 | 350 962,50 |
| | - do 12 miesięcy | 365 283,05 | 350 962,50 |
| | g) z tyt.podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świad. | 76 514,24 | 162 944,61 |
| | **Pasywa razem** | **35 792 478,55** | **27 339 963,38** |

## Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)

| | Wyszczególnienie (dane w PLN) | 01.01.-30.09.23 | 01.01.-30.09.22 | 01.07.-30.09.23 | 01.07-30.09.22 |
|---|---|---|---|---|---|
| **A.** | **Przychody netto ze sprzedaży produktów, tow. i mater. w tym:** | **8 882 095,37** | **7 056 083,46** | **4 154 306,27** | **1 975 918,18** |
| | - od jednostek powiązanych | 8 882 095,37 | 7 056 083,46 | 4 154 306,27 | 1 975 918,18 |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 8 882 095,37 | 7 056 083,46 | 4 154 306,27 | 1 975 918,18 |
| **B.** | **Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:** | **2 789 546,99** | **1 701 957,83** | **365 654,09** | **643 462,14** |
| | - jednostkom powiązanym | 2 789 546,99 | 1 701 957,83 | 365 654,09 | 643 462,14 |
| I. | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 2 789 546,99 | 1 701 957,83 | 365 654,09 | 643 462,14 |
| **C.** | **Zysk (strata) brutto na sprzedaży (A-B)** | **6 092 548,38** | **5 354 125,63** | **3 788 652,18** | **1 332 456,04** |
| **D.** | **Koszty sprzedaży** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **E.** | **Koszty ogólnego zarządu** | **1 344 306,06** | **972 286,01** | **469 847,42** | **408 090,39** |
| **F.** | **Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)** | **4 748 242,32** | **4 381 839,62** | **3 318 804,76** | **924 365,65** |
| **G.** | **Pozostałe przychody operacyjne** | **99 134,78** | **59 775,58** | **42 819,85** | **21 711,85** |
| IV. | Inne przychody operacyjne | 99 134,78 | 59 775,58 | 42 819,85 | 21 711,85 |
| **H.** | **Pozostałe koszty operacyjne** | **16 458,15** | **11 522,93** | **5 569,68** | **3 961,60** |
| III. | Inne koszty operacyjne | 16 458,15 | 11 522,93 | 5 569,68 | 3 961,60 |
| **I.** | **Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)** | **4 830 918,95** | **4 430 092,27** | **3 356 054,93** | **942 115,90** |
| **J.** | **Przychody finansowe** | **64 915,98** | **0,00** | **64 400,00** | **17 880,77** |
| II. | Odsetki, w tym: | 515,98 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. | Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym | 64 400,00 | 0,00 | 64 400,00 | 0,00 |
| V. | Inne | 0,00 | 0,00 | | 17 880,77 |
| **K.** | **Koszty finansowe** | **3 087,40** | **15 202,56** | **900,27** | **259,01** |
| I. | Odsetki, w tym: | 10,68 | 277,04 | 4,03 | 259,01 |
| IV. | Inne | 3 076,72 | 14 925,52 | 896,24 | 0,00 |
| **L.** | **Zysk (strata) brutto (I+J-K)** | **4 892 747,53** | **4 414 889,71** | **3 419 554,66** | **959 737,66** |
| **M.** | **Podatek dochodowy** | **929 709,00** | **860 610,00** | **649 715,00** | **192 929,00** |
| **N.** | **Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **O.** | **Zysk (strata) netto (L-M-N)** | **3 963 038,53** | **3 554 279,71** | **2 769 839,66** | **766 808,66** |

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Wyszczególnienie (dane w PLN) | Stan na dzień | |
|---|---|---|---|
| | | 01.01.-30.09.2023 | 01.01.-30.09.2022 |
| **I.** | **Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)** | **31 386 932,73** | **24 021 200,56** |
| | - korekty błędów | 0,00 | -629 424,00 |
| **I.a.** | **Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach** | **31 386 932,73** | **23 391 776,56** |
| **1.** | **Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu** | **106 480,00** | **106 480,00** |
| 1.1. | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | 710,00 | 0,00 |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | 710,00 | 0,00 |
| | - wydania udziałów (emisji akcji) | 710,00 | 0,00 |
| 1.2. | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 107 190,00 | 106 480,00 |
| **2.** | **Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu** | **23 914 720,56** | **15 175 053,77** |
| 2.1. | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 7 365 732,17 | 8 619 666,79 |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | 7 365 732,17 | 8 739 666,79 |
| | - podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | 7 365 732,17 | 8 739 666,79 |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 120 000,00 |
| 2.2. | Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 31 280 452,73 | 23 794 720,56 |
| **3.** | **Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości** | 0,00 | 0,00 |
| 3.1. | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 |
| 3.2. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| **4.** | **Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu** | 0,00 | 0,00 |
| 4.1. | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 0,00 | 0,00 |
| 4.2. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| **5.** | **Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu** | **7 995 156,17** | **8 739 666,79** |
| 5.1. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 7 995 156,17 | 8 739 666,79 |
| 5.2. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 7 995 156,17 | 8 739 666,79 |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | 7 995 156,17 | 8 739 666,79 |
| | - przeznaczenie zysku za 2022 rok na kapitał zapasowy | 7 365 732,17 | 8 739 666,79 |
| | - pokrycie stratu z lat ubiegłych | 629 424,00 | 0,00 |
| 5.3. | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 5.4. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 629 424,00 |
| | - korekty błędów | 0,00 | 629 424,00 |
| 5.6. | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 629 424,00 |
| 5.7. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| **6.** | **Wynik netto** | **3 963 038,53** | **3 554 279,71** |
| | a) zysk netto | 3 963 038,53 | 3 554 279,71 |
| **II.** | **Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)** | **35 350 681,26** | **26 826 056,27** |
| **III.** | **Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)** | **35 350 681,26** | **26 826 056,27** |

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – METODA POŚREDNIA

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | Dane za okres | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 01.01.-30.09.2023 | 01.01.-30.09.2022 | 01.07.-30.09.23 | 01.07.-30.09.22 |
| **A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** | | | | |
| **I. Zysk (strata) netto** | **3 963 038,53** | **3 554 279,71** | **2 769 839,66** | **766 808,66** |
| **II. Korekty razem** | **375 362,53** | **-234 120,50** | **-638 086,40** | **288 685,42** |
| 1. Amortyzacja | 1 753 176,31 | 19 756,06 | 584 392,10 | 8 389,77 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | -31 610,16 | 1 875,00 | -50 000,00 | 8 130,08 |
| 7. Zmiana stanu należności | 181 149,89 | 1 354 064,09 | -13 472,46 | 78 311,54 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 110 121,70 | -1 556 340,58 | 1 702,92 | 285 426,61 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -1 637 475,21 | -53 475,07 | -1 160 708,96 | -53 475,07 |
| 10. Inne korekty | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -38 097,51 |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)** | **4 338 401,06** | **3 320 159,21** | **2 131 753,26** | **1 055 494,08** |
| **B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej** | | | | |
| **I. Wpływy** | **2 300,00** | **0,00** | **2 300,00** | **0,00** |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | 2 300,00 | 0,00 | 2 300,00 | 0,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | 2 300,00 | 0,00 | 2 300,00 | 0,00 |
| - zbycie aktywów finansowych, | 2 300,00 | 0,00 | 2 300,00 | 0,00 |
| **II. Wydatki** | **541 674,40** | **1 104 197,80** | **156 142,62** | **350 849,18** |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 241 674,40 | 507 062,86 | 56 142,62 | 350 849,18 |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | 0,00 | 597 134,94 | 0,00 | 0,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | 0,00 | 597 134,94 | 0,00 | 0,00 |
| - nabycie aktywów finansowych | | 597 134,94 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | 300 000,00 | 0,00 | 100 000,00 | 0,00 |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)** | **-539 374,40** | **-1 104 197,80** | **-153 842,62** | **-350 849,18** |
| **C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej** | | | | |
| **I. Wpływy** | **710,00** | **0,00** | **710,00** | **0,00** |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów finansowych oraz dopłat do kapitału | 710,00 | 0,00 | 710,00 | 0,00 |
| **II. Wydatki** | **0,00** | **120 000,00** | **0,00** | **120 000,00** |
| 9. Inne wydatki finansowe | 0,00 | 120 000,00 | 0,00 | 120 000,00 |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)** | **710,00** | **-120 000,00** | **710,00** | **-120 000,00** |
| **D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)** | **3 799 736,66** | **2 095 961,41** | **1 978 620,64** | **584 644,90** |
| **E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:** | **3 799 726,66** | **2 095 961,41** | **1 978 620,64** | **584 644,90** |
| **F. Środki pieniężne na początek okresu** | **17 733 171,50** | **14 026 425,71** | **19 554 287,52** | **15 537 742,22** |
| **G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:** | **21 532 908,16** | **16 122 387,12** | **21 532 908,16** | **16 122 387,12** |

## INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

### A. Wartości niematerialne i prawne

Na wartości niematerialne i prawne składają się nabyte lub wytworzone przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki, a w szczególności:

a) autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,
b) prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych wraz z prawami własności intelektualnej, wzorów użytkowych oraz zdobniczych
c) know-how.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według ceny zakupu lub kosztów wytworzenia (ewidencjonowane w trakcie produkcji jako rozliczenia międzyokresowe długoterminowe) pomniejszone o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne wykorzystywane przez Spółkę w działalności operacyjnej podlegają amortyzacji metodą liniową przez okres 5 lat. Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie do używania. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej nieprzekraczającej kwoty 10.000 zł zalicza się do kosztów bieżącej działalności operacyjnej.

Koszty zakończonych prac rozwojowych związanych z produkcją gier lub nowych rozwiązań do będących już w sprzedaży gier (wykazywane przed zakończeniem prac nad nimi w pozycji rozliczenia międzyokresowe długoterminowe), prowadzonych przez Spółkę, zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone,
- techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie Spółka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii,
- koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Koszty zakończonych prac rozwojowych podlegają amortyzacji metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności rezultatów zakończonych prac rozwojowych lub w przypadku projektów, dla których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących ilości lub wartości sprzedaży, Spółka amortyzuje wartość tych projektów metodą naturalną, w stosunku do planowanego wolumenu sprzedaży. Jeżeli w wyjątkowych przypadkach nie można wiarygodnie oszacować okresu ekonomicznej użyteczności rezultatów zakończonych prac rozwojowych, to okres dokonywania odpisów nie może przekraczać 5 lat.

Amortyzacji zakończonych prac rozwojowych dokonuje się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie ich do użytkowania. Do kosztów zakończonych prac rozwojowych stosuje się odpowiednio określone powyżej zasady dokonywania odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości.

### B. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację pomniejszone o dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości.

Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji oraz koszty finansowania zewnętrznego do momentu oddania aktywa do używania.

Odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Okres amortyzacji podlega okresowej weryfikacji. Z przeprowadzonej weryfikacji sporządza się protokół, który zatwierdza kierownik jednostki. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten środek wprowadzono do ewidencji.

Uznając za ekonomicznie uzasadnione, stawki amortyzacyjne mogą być podwyższane lub obniżane. W tym celu kierownik jednostki podejmuje stosowne zarządzenie stanowiące uzupełnienie zarządzenia wprowadzającego zasady rachunkowości.

Ustala się podstawowe wysokości stawek amortyzacyjnych dla wszystkich grup środków trwałych (za wyjątkiem gruntów) na poziomie stawek zamieszczonych w załączniku do ustaw o podatku dochodowym.

Podstawowe stawki amortyzacyjne wynoszą:

- grunty – grunty nie podlegają amortyzacji,
- prawo wieczystego użytkowania gruntów – 99 lat,
- budynki - 40 lat,
- maszyny i urządzenia - 10 lat,
- środki transportu - 5 lat,
- pozostałe rzeczowe aktywa trwałe - 6 lat.

Stawki, okres i metody amortyzacji ustala się na dzień przyjęcia środka trwałego do ewidencji. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i wartości początkowej równej lub niższej niż 10000,00. zł są zaliczane bezpośrednio do kosztów zużycia materiałów.

Nakłady w obcych środkach trwałych, polegające na adaptacji, modernizacji lub rozbudowie wynajmowanych pomieszczeń są ujmowane w poz. A.II.1b budynki, lokale, prawa do lokali. Okres amortyzacji i roczna stawka amortyzacyjna ustalane są na podstawie przewidywanego okresu najmu.

Wydatki poniesione na remonty, które powodują ulepszenie lub przedłużenie użytkowania środka trwałego podlegają kapitalizacji. W przeciwnym razie są ujmowane jako koszty w momencie poniesienia.

Do środków trwałych używanych stosuje się indywidualne stawki amortyzacji. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

Wydatki ponoszone na wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych do momentu przyjęcia do użytkowania prezentowane są jako środki trwałe w budowie.

Wyceny bilansowej udziałów w innych jednostkach zaliczonych do aktywów trwałych dokonuje się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### C. Umowy leasingu

Obiekty użytkowane na podstawie leasingu i umów o podobnym charakterze stosuje się rozwiązania określone w przepisach podatkowych.

### D. Zbycie i utrata wartości aktywów trwałych

W przypadku zbycia aktywów trwałych zyski i straty ustala się poprzez porównanie wpływów ze zbycia z wartością bilansową.

Odpis z tytułu trwałej utraty wartości - w przypadku, kiedy środek trwały przestanie być kontrolowany przez jednostkę z powodu jego planowanej likwidacji lub gdy nie przynosi spodziewanych efektów ekonomicznych, a także w przypadku zmiany technologii, dochodzi do utraty wartości. W takim przypadku dokonuje się odpisu aktualizującego. O jego wysokości decyduje kierownik jednostki, jednak nie może być ona niższa od ceny sprzedaży netto tego środka trwałego. W przypadku braku informacji co do ceny sprzedaży, należy zastosować wycenę według wartości godziwej. W sytuacji, gdy ustanie przyczyna, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, dokonuje się przywrócenia wartości pierwotnej środka trwałego.

### E. Zapasy

- Spółka nie prowadzi magazynu towarów.
- Materiały biurowe, środki czystości, paliwo odpisuje się w koszty działalności w pełnej wartości wynikającej z faktur pod datą ich zakupu.
- Zaliczki wpłacane kontrahentom na poczet dostaw towarów, materiałów, wyrobów gotowych oraz usług obcych, które do dnia bilansowego pozostały nierozliczone wykazuje się w kwocie wynikającej z wpłaty (po pomniejszeniu o podatek VAT). Zaliczki wypłacone w walutach obcych przelicza się na walutę polską, po kursie średnim danej waluty obcej ogłoszonym na dzień bilansowy przez NBP

### F. Należności

Należności handlowe oraz pozostałe należności prezentuje się według kwoty wymaganej zapłaty przy zachowaniu zasady ostrożności. Należności na koniec roku obrotowego podlegają analizie pod kątem utraty wartości. Na należności wątpliwe lub dla których istnieją przesłanki nieściągalności tworzone są odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizacyjne tworzone są na zasadzie odpisów indywidualnych.

### G. Środki pieniężne

Środki pieniężne to środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Wyceniane są w wartości nominalnej. Na dzień bilansowy rachunki bankowe w walutach obcych wycenia się wg średniego kursu NBP na podstawie tabeli z ostatniego dnia roku.

### H. Rozliczenia międzyokresowe

Ponoszone koszty tworzenia gier, poniesione przed rozpoczęciem ich sprzedaży lub przed zastosowaniem nowych rozwiązań w będących w sprzedaży grach, ujmowane są jako nakłady na prace rozwojowe w toku i prezentowane są jako rozliczenia międzyokresowe długoterminowe. W momencie zakończenia prac nad grą lub nowym rozwiązaniem do gry będącej już w sprzedaży i przeznaczeniem wyniku poniesionych prac do sprzedaży, następuje przeniesienie nakładów z pozycji rozliczenia międzyokresowe długoterminowe do pozycji koszty zakończonych prac rozwojowych, prezentowanych w bilansie jako wartości niematerialne i prawne.

### I. Kapitał podstawowy, kapitał rezerwowy i kapitał zapasowy

Kapitał zakładowy ustala się i wykazuje według wartości nominalnej akcji w wielkości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

### J. Kapitał zapasowy spółki akcyjnej zgodnie z art. 396. 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.
- Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji.
- Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

Zgromadzenie akcjonariuszy może zwiększyć kapitał zapasowy z tytułu podziału zysków za lata poprzednie.

Zgodnie z paragrafem 30 statutu Spółki może ona tworzyć kapitały obrotowe, rezerwowe i zapasowe.

### K. Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożnej wyceny. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych zobowiązania po kursie średnim stosowanym przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty obcej na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny lub przy uregulowaniu zobowiązań w walutach obcych zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

### L. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Nie dotyczy.

### M. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy prezentowany w rachunku zysków i strat obejmuje podatek bieżący. Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. W sprawach wątpliwych spółka wykorzystuje dostępne orzecznictwo sądów administracyjnych, a także interpretacje Krajowej Administracji Skarbowej. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Podstawa opodatkowania różni się od zysku bilansowego brutto w związku z występowaniem przychodów stale niepodlegających opodatkowaniu i kosztów stale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

### N. Koszty operacyjne

W czasie rozlicza się koszty działalności operacyjnej w każdym przypadku, gdy okres, którego dotyczą jest dłuższy niż jeden rok obrotowy. Koszty działalności operacyjnej dotyczące więcej niż jednego okresu sprawozdawczego, ale nie wykraczające poza rok obrotowy zalicza się w całości do kosztów bieżącego okresu sprawozdawczego.

### O. Ujmowanie przychodów ze sprzedaży

Spółka udziela licencji na swoje oprogramowanie (własność intelektualną) dystrybutorom gier. Licencja udzielona w ustalonym przedziale czasowym daje dystrybutorom dostęp do własności intelektualnej w formie, w jakiej występuje ona w okresie obowiązywania licencji. Podstawą do rozpoznania przychodu są tantiemy ze sprzedaży licencji na dystrybucję gier. Przychody te zależą od wielkości sprzedaży zrealizowanej przez dystrybutora od użytkownika końcowego w danym okresie sprawozdawczym. Przychód ze sprzedaży danego produktu ujmowany jest w okresie sprzedaży na podstawie raportów sprzedaży do odbiorców końcowych otrzymywanych przez Spółkę od dystrybutorów gier.

Przychody obejmują kwoty otrzymane lub należne z tytułu dostarczonych nabywcom produktów, pomniejszone o prowizje lub podobne kwoty z tytułu udziału w sprzedaży pobierane przez dystrybutorów zgodnie z odpowiednimi umowami, a także ewentualne rabaty handlowe.

Wysokość przychodów ustala się według wartości zapłaty otrzymanej bądź należnej.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się przychody i koszty związane pośrednio z działalnością operacyjną Spółki.

### P. Rezerwy

- Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe – nie są tworzone ze względu na stosunkowo młody wiek pracowników oraz nieznaczną wysokość wypłacanych świadczeń (wysokość jednomiesięcznej pensji). Ujęcie w kosztach danego okresu wypłacanych świadczeń nie zniekształci bowiem istotnie wyniku finansowego za ten okres.
- Rezerwy na wydatki przyszłych okresów (bierne rozliczenia kosztów) tworzy się w razie potrzeby, zgodnie z planowanymi kosztami związanymi z realizowanymi przez spółkę przychodami.

### Q. Ustalanie wyniku finansowego

Zgodnie z art. 42 ust.1 Ustawy na wynik finansowy Spółki składa się:

- wynik działalności operacyjnej Spółki, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik z operacji finansowych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i płatności z nim zrównanych

Przychody i koszty rozpoznawane są według zasady memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencje kosztów w układzie rodzajowym oraz kalkulacyjnym. Sporządza rachunek zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym.

**R. Sporządzenie sprawozdania finansowego:**

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z ustawą z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351 ze zm.). W sprawach nie uregulowanych w ustawie spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości, a w przypadku ich braku Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Opisane zasady (politykę) rachunkowości, spółka stosuje w sposób ciągły, w ramach zasady istotności.

Spółka przyjęła rok obrotowy jako rok kalendarzowy. W związku z tym spółka sporządza bilans oraz rachunek zysków i strat na dzień 31 grudnia. Rok podatkowy jest tożsamy z rokiem obrotowym.

W ramach obowiązków sprawozdawczych spółka sporządza:

- bilans;
- rachunek zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym;
- zestawienie zmian w kapitale własnym;
- rachunek przepływów pieniężnych;
- informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

## KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE

W III kw. 2023 r. Spółka wypracowała 4.154.306,27 zł przychodów ze sprzedaży produktów (względem 1.975.918,18 zł przychodów ze sprzedaży produktów w III kw. 2022 r., wzrost r/r 110,25%), 3.940.447,03 zł zysku EBITDA (wobec 950.505,67 zł w analogicznym okresie 2022 r**.,** wzrost r/r 314,56%) i 2.769.839,66 zł zysku netto. W III kw. 2023 r. Spółka wypracowała 3.356.054,93 zł zysku operacyjnego (EBIT) względem 942.115,90 zł w III kwartale 2022 roku.

Dzięki wygenerowanym wynikom operacyjnym, Spółka posiadała na koniec kwartału ponad 21,53 mln zł w środkach pieniężnych, przy braku zobowiązań oprocentowanych, co stanowi m.in. zabezpieczenie budżetu produkcyjnego dla dalszego rozwoju Medieval Dynasty.

W porównaniu do poprzedniego kwartału roku 2023 Spółka zwiększyła zatrudnienie z 31 do 34 osób oraz finalizuje remont kolejnej przestrzeni biurowej.

W lipcu 2023 r. Spectral Games odpowiedzialny za Medieval Dynasty VR ogłosił podpisanie umowy z “amerykańskim podmiotem prowadzącym jeden z największych portali społecznościowych na świecie oraz platformę VR”, premiera przewidziana jest na pierwszą połowę 2024 r. Render Cube posiada 19.93% udziałów w Spectral Games.

Dnia 12.07.2023 r. został złożony prospekt do KNF celem przeniesienia notowań z rynku NewConnect na główny parkiet GPW.

Dnia 24.07.2023 r. opublikowano kolejny film z serii “CO-OP MODE FEATURES” przedstawiający grywalną postać kobiecą: Medieval Dynasty | Co-Op Update: Female Character Teaser.

W lipcu gra Medieval Dynasty osiagnęła największą ilość graczy grających w jednym momencie (6288) na platformie Steam od października 2022 r. Spowodowane to było aktualizacją połączoną z wyprzedażą Steam Summer Sale.

Warto tu zaznaczyć, że była to jedynie mniejsza aktualizacja, gdyż zaangażowanie zespołu zostało ukierunkowane w stronę przygotowywania aktualizacji Co-Op.

W sierpniu 2023 r. wystartowały zamknięte beta testy trybu Co-Op do gry Medieval Dynasty i prowadzone są nieustannie do dnia publikacji raportu.

Dnia 04.08.2023 r. spółka otrzymała pozytywną indywidualną interpretację przepisów prawa podatkowego w ramach IP BOX. W ramach otrzymanej interpretacji wskazana została możliwość skorzystania przez Spółkę z tzw. ulgi IP BOX, czyli preferencyjnego 5% opodatkowania części dochodów z praw własności intelektualnej, które podlegają ochronie prawnej i zostały rozwinięte lub ulepszone w ramach prowadzonej przez podatnika działalności B+R. Zgodnie z otrzymaną interpretacją gra oraz jej ulepszenia lub modyfikacje, które powstaną w przyszłości [w tym w związku z obecnymi pracami Spółki nad trybem Co-Op do gry Medieval Dynasty tj. trybem rozgrywki wieloosobowej] stanowić będą kwalifikowane prawa własności intelektualnej - w rozumieniu art. 24d ust. 2 pkt 8 ustawy o CIT.

Dnia 18.09.2023 r. opublikowano przedostatni film z serii “CO-OP MODE FEATURES” przedstawiający kreator postaci: Medieval Dynasty | Co-Op Update: Character Creator Teaser.

Wraz z końcem września zakończyły się praktyki studenckie organizowane dla Politechniki Łódzkiej w celu odkrywania nowych talentów. Trwały one cały III kwartał i uczestniczyło w nich 22 studentów.

W trzecim kwartale 2023 r. Spółka prowadziła dalsze prace rozwojowe nad trybem Co-Op do gry “Medieval Dynasty”. Postęp prac przebiega zgodnie z założonym przez Spółkę harmonogramem, co przełożyło się na to, iż w dniu 19.10.2023 roku wyznaczona została data premiery trybu Co-Op do gry “Medieval Dynasty” na dzień 07.12.2023 r. na platformie Steam. Emitent wskazał ponadto, iż premiera trybu Co-Op do gry “Medieval Dynasty” na konsole i pozostałe platformy dystrybucji planowana jest na przełom I i II kwartału 2024 roku.

## STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Emitent nie publikował prognoz finansowych.

## OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

## INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Emitent nie podejmował w okresie objętym raportem inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

## OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Nie dotyczy.

## WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZED PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI

Nie dotyczy.

## WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Nie dotyczy.

## INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale | Liczba głosów | Udział w głosach |
|---|---|---|---|---|
| Iridium Media Group GmbH | 600 000 | 55,98% | 600 000 | 55,98% |
| Damian Szymański | 220 000 | 20,52% | 220 000 | 20,52% |
| Krzysztof Szymański* | 41 000 | 3,82% | 41 000 | 3,82% |
| Pozostali akcjonariusze | 210 900 | 19,68% | 210 900 | 19,68% |
| **Suma** | **1 071 900** | **100%** | **1 071 900** | **100%** |

**Członek Rady Nadzorczej będący ojcem Damiana Szymańskiego, Prezesa Zarządu Emitenta.*

## INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

| Forma zatrudnienia | Liczba zatrudnionych | Liczba pełnych etatów |
|---|---|---|
| Umowa o pracę | 3,00 | 3,00 |
| Umowa o dzieło, zlecenie i inne | 10,00 | 0,00 |

*Dane na koniec III kwartału 2023 r.*

Emitent informuje, że na stałe współpracuje z 34 osobami, które świadczą na rzecz Spółki usługi na podstawie umów B2B.

# G. ZAŁĄCZNIKI

## ZAŁĄCZNIK NR 1. STATUT EMITENTA

*Jednolity tekst Statutu zawierający zmiany wprowadzone uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 lutego 2023 roku.*

**STATUT SPÓŁKI**

**RENDER CUBE SPÓŁKA AKCYJNA**

**I. FIRMA, SIEDZIBA, CZAS TRWANIA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI AKCYJNEJ**

**§ 1.**

1. Spółka działa pod firmą **"Render Cube" Spółka Akcyjna**, dalej w niniejszym Statucie również jako **„Spółka”**.
2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą „Render Cube” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000708937, w Spółkę Akcyjną.

**§ 2.**

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

**§ 3.**

1. Spółka może używać skrótu firmy: Render Cube S.A.
2. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.
3. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych i postanowień niniejszego Statutu, a także na podstawie innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

**§ 4.**

Siedzibą Spółki jest miasto Łódź.

**§ 5.**

Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. Na terenie swojego działania Spółka może otwierać oddziały, przedstawicielstwa i inne placówki, a także uczestniczyć w innych spółkach w kraju i za granicą.

Może także uczestniczyć we wszystkich dopuszczalnych prawem strukturach i powiązaniach organizacyjno-prawnych.

**§ 6.**

**1.** Przedmiotem działalności Spółki jest:

**a)** działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z)

**b)** działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (PKD 58.21.Z)

**c)** działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD 58.29.Z)

**d)** działalność post-produkcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi (PKD 59.12.Z)

**e)** działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z)

**f)** działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z)

**g)** pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z

**h)** działalność agencji informacyjnych (PKD 63.91.Z)

**i)** przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z

**j)** działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z)

**k)** pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z)

**l)** pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B)

**m)** badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z)

**n)** działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych (PKD 59.20.Z)

**o)** działalność fotograficzna (PKD. 74.20.Z)

**p)** pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z)

**q)** działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z)

**r)** pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z)

**s)** działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych (PKD 59.11.Z)

**t)** działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych (PKD 59.13.Z)

**u)** sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.65.Z)

**v)** sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.41.Z)

**w)** produkcja gier i zabawek (PKD 32.40.Z)

**2.** Działalność wymagająca koncesjonowania lub zezwoleń prowadzona będzie po ich uzyskaniu.

**3.** Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki dokonana z zachowaniem warunków określonych w Kodeksie Spółek Handlowych nie wymaga wykupu akcji Spółki od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

## II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI ORAZ AKCJE SPÓŁKI

§ 7.

**1.** Kapitał zakładowy Spółki wynosi 107.190,00 zł (sto siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 1.071.900 (jeden milion siedemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. (dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

1) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o numerach od A-0000001 do A-1000000,

2) 38.900 (trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od B-00001 do B-38900,

3) 25.900 (dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach C-00001 do C-25900,

4) 7.100 (siedem tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o numerach D-0001 do D-7100.

**2.** Kapitał zakładowy Spółki w zakresie akcji serii A pierwszej emisji został pokryty w wyniku przekształcenia, o którym mowa w § 1 ust 2 niniejszego Statutu.

**3.** Akcje Spółki są emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi literami alfabetu.

**4.** Akcje Spółki są akcjami na okaziciela.

**5.** Akcje mogą być pokryte wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.

**§7a**

**1.** Zarząd Spółki jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie większą niż 2.130,00 zł (dwa tysiące sto trzydzieści złotych), w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy), poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela kolejnych serii o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w liczbie nie większej niż 21.300 sztuk.

**2.** Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa po upływie 3 lat od dnia zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu Spółki przewidującej niniejszy kapitał docelowy.

**3.** Akcje wydane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne.

**4.** O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia statutu Spółki nie stanowią inaczej, Zarząd Spółki jest upoważniony do:

**a)** określenia liczby akcji emitowanych w ramach każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego;

**b)** ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego;

**c)** pozbawienia prawa poboru w całości lub w części w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki;

**d)** ustalania szczegółowych zasad, terminów i warunków przeprowadzenia emisji akcji oraz sposobu proponowania objęcia emitowanych akcji,

**e)** podejmowania wszelkich działań w celu rejestracji akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz podejmowania wszelkich działań w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”.

§ 8.

Akcje są zbywane bez ograniczeń.

§ 9.

1. Akcje mogą być umorzone wyłącznie za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne) w drodze ich nabycia przez Spółkę, przy czym umorzenie takie nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych, bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji.
3. Umorzenie akcji wymaga i następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

§ 10.

1. Walne Zgromadzenie może podwyższyć kapitał zakładowy Spółki przeznaczając na ten cel środki z kapitału zapasowego lub innych kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku (podwyższenie kapitału ze środków Spółki). Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w drodze emisji nowych akcji na okaziciela lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Tryb i zasady takiego podwyższenia określają przepisy prawa, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych.
2. Kapitał zakładowy Spółki obniża się, w drodze zmiany Statutu, przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji, połączenie lub przez umorzenie części akcji oraz w przypadku podziału przez wydzielenie. Tryb i zasady takiego obniżenia określają przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

**III. ORGANY SPÓŁKI**

§ 11.

Organami Spółki są:

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

## A. ZARZĄD

**§ 12.**

1. Zarząd Spółki składa się co najmniej z dwóch osób: Prezesa Zarządu, co najmniej jednego Wiceprezesa i pozostałych członków Zarządu.
2. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członków Zarządu, w tym Prezesa i Wiceprezesów, z wyjątkiem pierwszego Zarządu powołanego w uchwale o przekształceniu.
3. Liczbę członków Zarządu określa uchwała Rady Nadzorczej.
4. Zarząd działa na podstawie przepisów prawa, Statutu oraz Regulaminu Zarządu uchwalanego przez Radę Nadzorczą.

**§ 13.**

1. Kadencja Zarządu jest wspólna i wynosi 3 lata.
2. W razie ustąpienia, śmierci lub odwołania członka Zarządu w okresie, na który został powołany, skład Zarządu może być uzupełniony przez Radę Nadzorczą, przy czym kadencja tak wybranego członka Zarządu upływa wraz z końcem kadencji pozostałych członków Zarządu.

**§ 14.**

1. Wszyscy członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.
2. Zarząd jest zobowiązany zarządzać majątkiem i sprawami Spółki z należytą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przestrzegając przepisów prawa, postanowień niniejszego Statutu oraz uchwał powziętych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą w zakresie ich działania.
3. Zarząd jest upoważniony do proponowania Radzie Nadzorczej biegłego rewidenta w celu zbadania sprawozdań finansowych Spółki.
4. Zarząd jest zobowiązany do przedkładania Radzie Nadzorczej okresowej informacji na temat bieżącej i planowanej sytuacji finansowej Spółki oraz zasad zarządzania ryzykiem.

**§ 15.**

(uchylony)

**§ 16.**

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są – Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

**§ 17.**

1. W umowach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, przy czym Rada Nadzorcza ma prawo upoważnić w drodze uchwały Przewodniczącego Rady

Nadzorczej lub innego jej członka do podpisania umów lub innych dokumentów między Spółką a członkiem Zarządu na warunkach określonych uchwałą Rady Nadzorczej, chyba że Walne Zgromadzenie ustanowi pełnomocnika do zawarcia tych umów.

2. Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie za pełnienie swoich obowiązków w wysokości ustalonej w uchwale Rady Nadzorczej. Członek Zarządu może być zatrudniony na podstawie umowy o pracę lub innej umowy. ----------

**§ 18.**

1. Prezes Zarządu kieruje działaniami Zarządu, organizuje jego pracę i przewodniczy posiedzeniom Zarządu, zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie Zarządu.
2. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu wybranym przez Zarząd, z zastrzeżeniem ust. 11.
3. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności członek Zarządu zastępujący Prezesa Zarządu.
4. Dla ważności uchwał Zarządu wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Zarządu.
5. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów członków Zarządu obecnych na posiedzeniu. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
6. Głosowanie jest jawne.
7. Każdy z członków Zarządu, który jest przeciwny podjęciu uchwały, ma prawo wyrazić swoje stanowisko w formie zdania odrębnego wniesionego do protokołu posiedzenia albo zgłoszonego w oddzielnym dokumencie.
8. Uchwała Zarządu może być podjęta także bez posiedzenia Zarządu na podstawie decyzji Prezesa Zarządu, a w razie jego nieobecności członka Zarządu zastępującego Prezesa Zarządu.
9. Zarząd może podejmować uchwały także w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności w ramach telekonferencji lub połączenia internetowego. Wówczas uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i uchwała taka zostanie podpisana przez biorących udział w głosowaniu, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub na najbliższym posiedzeniu Zarządu.
10. Jeżeli choćby jeden z członków Zarządu zgłosi sprzeciw co do podjęcia uchwały w trybie określonym w ust 9 projekt uchwały powinien zostać przedstawiony na najbliższym posiedzeniu Zarządu.
11. W posiedzeniu Zarządu można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, na zasadach określonych w Regulaminie działania Zarządu.

**§ 19.**

Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, stosownie do postanowień art. 380 Kodeksu Spółek Handlowych. ----------

## B. RADA NADZORCZA

**§ 20.**

1. Rada Nadzorcza liczy od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych na okres wspólnej kadencji wynoszącej 3 (trzy) lata.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 - 5, Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, które określa również liczbę członków powoływanych na daną kadencję.
3. Pierwsza Rada Nadzorcza powoływana jest na mocy uchwały o przekształceniu.
4. Iridium Media Group GmbH przysługuje uprawnienie osobiste do powołania i odwołania jednego członka Rady Nadzorczej Spółki, jeżeli w chwili powołania lub odwołania tego członka Rady Nadzorczej posiada więcej niż 15 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.
5. Panu Damianowi Szymańskiemu przysługuje uprawnienie osobiste do powołania i odwołania jednego członka Rady Nadzorczej Spółki, jeżeli w chwili powołania lub odwołania tego członka Rady Nadzorczej posiada więcej niż 15 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.
6. Uprawnienie osobiste, o którym mowa w ust. 4-5, będzie wykonywane przez złożenie Spółce przez uprawnionego akcjonariusza pisemnego oświadczenia. Do oświadczenia należy dołączyć oświadczenie osoby powołanej do Rady Nadzorczej, zawierające jej zgodę na pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki oraz świadectwo depozytowe albo świadectwo rejestrowego potwierdzające dysponowanie przez uprawnionego odpowiednia ilością głosów na walnym zgromadzeniu.
7. Członkowie Rady Nadzorczej powołani zgodnie z ust. 4–5 mogą zostać odwołani tylko przez akcjonariuszy, którym przysługuje uprawnienie osobiste do ich powoływania, oraz przez Walne Zgromadzenie. W przypadku odwołania członka Rady Nadzorczej akcjonariusz, który powołał danego członka Rady Nadzorczej na podstawie przysługującego mu uprawnienia osobistego zgodnie z ust. 4–5, jest uprawniony do powołania członka Rady Nadzorczej w miejsce odwołanego członka, na zasadach wskazanych w ust. 4-5.
8. Każdy członek Rady Nadzorczej może zrezygnować ze swojej funkcji, przedkładając Przewodniczącemu Rady Nadzorczej oraz Zarządowi pisemne zawiadomienie na co najmniej cztery tygodnie przed planowanym dniem ustąpienia z wykonywania funkcji członka Rady Nadzorczej. Termin określony w zdaniu pierwszym może zostać skrócony jeśli z takim wnioskiem zwrócił się do Rady Nadzorczej członek Rady Nadzorczej, o którym mowa w zdaniu pierwszym, a Rada Nadzorcza wyraziła na to zgodę.

8a. W przypadku wygaśnięcia, w skutek śmierci lub rezygnacji, mandatu członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie przed upływem kadencji, pozostali członkowie Rady Nadzorczej uprawnieni są do dokooptowania w jego miejsce nowego członka Rady Nadzorczej, w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów wszystkich tych członków. Mandat tak powołanego członka Rady Nadzorczej wygaśnie, jeżeli jego wybór nie zostanie zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie, które zostanie zwołane jako pierwsze po powołaniu członka Rady Nadzorczej w sposób określony w zdaniu poprzednim. W danym czasie, w skład Rady Nadzorczej może wchodzić nie więcej niż dwóch członków powołanych w trybie niniejszego postanowienia, co do których nie została podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu ich powołania. W przypadku nie zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie wyboru nowego członka Rady Nadzorczej, dokonanego w sposób określony w zdaniu pierwszym, Walne Zgromadzenie dokona wyboru

nowego członka Rady Nadzorczej na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. Wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej w związku z brakiem jego zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie nie wpływa na skuteczność uchwał oraz czynności nadzorczych, w których podejmowaniu brał udział.

**9.** Rada Nadzorcza spośród swoich członków powołuje i odwołuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a także może powołać Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Sekretarza Rady Nadzorczej.

**10.** Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów prawa, Statutu oraz Regulaminu, do którego uchwalenia upoważniona jest Rada Nadzorcza.

**§ 21.**

Do obowiązków Rady Nadzorczej należy wykonywanie uprawnień przewidzianych w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w tym zwłaszcza:

- rozpatrywanie rocznych planów działania Spółki, sporządzonych przez Zarząd, oraz ich niezbędnych zmian lub uzupełnień,
- ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania pisemnego z wyników powyższej oceny,
- składanie wniosków do Walnego Zgromadzenia o udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonywania obowiązków,
- wybór na wniosek Zarządu lub z własnej inicjatywy biegłego rewidenta,
- reprezentowanie Spółki w umowach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu oraz w sporach między nimi, o ile Walne Zgromadzenie nie ustanowiło pełnomocnika do tych spraw,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie wysokości ich wynagrodzenia,
- zawieszanie - z ważnych powodów - w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie - na okres nie dłuższy niż trzy miesiące - członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności,
- wyrażenie zgody na zawiązanie spółek prawa handlowego, przystępowanie Spółki do lub wyjście Spółki z innych spółek oraz nabywanie, obejmowanie i zbywanie udziałów lub akcji w innych spółkach,
- (uchylony),
- uchwalanie Regulaminu działania Zarządu,
- uchwalanie Regulaminu działania Rady Nadzorczej
- wyrażenie zgody na zastawienie akcji i udziałów posiadanych w innych spółkach, ----------
- zatwierdzenie strategii rozwoju Spółki przygotowanej przez Zarząd Spółki w formie Biznes Planu oraz wszelkich zmian do niej,
- wyrażenie zgody na zajmowanie się przez członków Zarządu interesami konkurencyjnymi oraz na uczestnictwo w spółce konkurencyjnej,
- zwoływanie Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go we właściwym czasie,
- wyrażenie zgody na ustanawianie prokury,

- wyrażenie zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,
- sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki, badanie wszystkich dokumentów, sprawozdań oraz stanu majątku Spółki,
- wyrażenie zgody na emisję zabezpieczonych papierów dłużnych,
- wyrażenie zgody na zbycie całości lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa,
- wyrażenie zgody na likwidację Spółki lub postawienie jej w stan upadłości,
- (uchylony),
- wyrażenie zgody na udzielenie pożyczki przez Spółkę,
- wyrażenie zgody na zabezpieczenie przez Spółkę jakiegokolwiek długu lub zobowiązania jakiejkolwiek osoby trzeciej lub innej spółki,
- (uchylony),
- wyrażenie zgody na emisję lub nabycie akcji Spółki.

**§ 22.**

1. Z zastrzeżeniem ust. 10 i 11, dla ważności posiedzenia Rady Nadzorczej i podejmowanych uchwał niezbędna jest obecność przynajmniej połowy jej członków, pod warunkiem powiadomienia wszystkich członków na co najmniej 5 (pięć) dni roboczych przed terminem planowanego posiedzenia wraz z podaniem porządku obrad.
2. Zawiadomienie o posiedzeniu Rady Nadzorczej może być wysłane członkowi Rady Nadzorczej także pocztą elektroniczną, jeżeli uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane.
3. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący z własnej inicjatywy, na żądanie Zarządu lub członka Rady Nadzorczej.
4. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, a w razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
5. Uchwała może być podjęta także bez posiedzenia Rady, jeżeli wszyscy jej członkowie wyrażą pisemną zgodę na jej brzmienie.
6. 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.
7. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały także w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności w ramach telekonferencji lub połączenia internetowego. Wówczas uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i uchwała taka zostanie podpisana przez biorących udział w głosowaniu, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej.
8. Każdy członek Rady Nadzorczej przy podejmowaniu decyzji powinien kierować się interesem Spółki. Zabronione jest wykorzystywanie sytuacji biznesowej Spółki dla własnych celów lub działając w imieniu jakiejkolwiek powiązanej osoby fizycznej, spółki, jakiejkolwiek instytucji lub stowarzyszenia w których lub na

rzecz których dany członek Rady Nadzorczej działa.

**9.** Członkowie Zarządu mają prawo uczestniczyć w posiedzeniach Rady Nadzorczej.

**10.** Posiedzenie Rady Nadzorczej może także odbyć się bez formalnego zwołania, o którym mowa w ust. 1, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to zgodę oraz żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do porządku obrad.

**11.** W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, na zasadach określonych w Regulaminie działania Rady Nadzorczej.

**§ 23.**

Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie, którego wysokość ustala uchwała Walnego Zgromadzenia.

## C. WALNE ZGROMADZENIE

**§ 24.**

**1.** Walne Zgromadzenia zwoływane są jako zwyczajne i nadzwyczajne.

**2.** Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą.

**3.** Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

**4.** Walne Zgromadzenie działa na podstawie przepisów prawa, Statutu oraz uchwalonego Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

**§ 25.**

**1.** Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga w szczególności:

- **a)** rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- **b)** rozporządzanie zyskiem lub decydowanie o sposobie pokrycia strat za rok obrotowy,
- **c)** udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- **d)** powoływanie pełnomocnika do zawierania z członkami Zarządu umów oraz do reprezentowania Spółki w sporach z nimi,
- **e)** umarzanie akcji i ustalanie zasad ich umarzania,
- **f)** decyzje dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,

**g)** uchylony,

**h)** uchylony,

**i)** zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części, a także ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,

**j)** emisja obligacji,

**k)** inne sprawy, które zgodnie ze Statutem i przepisami Kodeksu Spółek Handlowych należą do Walnego Zgromadzenia.

**2.** Podjęcie uchwał w poniższych sprawach wymaga większości ¾ głosów:

**a)** zmiana Statutu Spółki,

**b)** podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki,

**c)** zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,

**d)** połączenie Spółki i jej przekształcenie,

**e)** rozwiązanie Spółki,

**f)** emisja obligacji.

**3.** Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

**§ 26.**

**1.** Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu wyznaczonym przez Zarząd na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

**2.** Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca lub w razie nieobecności tych osób - Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego.

**3.** Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście albo przez pełnomocników.

**4.** Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

**§ 27.**

**1.** Walne Zgromadzenie jest zdolne do podejmowania wiążących uchwał bez względu na liczbę akcji reprezentujących kapitał zakładowy Spółki, a uchwały na Walnym Zgromadzeniu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że niniejszy Statut lub przepisy Kodeksu Spółek Handlowych stanowią inaczej.

**2.** Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

**3.** Uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być podejmowane, mimo braku formalnego zwołania Walnego

Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

## III. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

**§ 28.**

Rachunkowość i księgi Spółka prowadzi zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

**§ 29.**

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

**§ 30.**

Spółka może tworzyć fundusze przewidziane w obowiązujących przepisach prawa, a także kapitały obrotowe, rezerwowe i zapasowe.

**§ 31.**

1. O rozporządzeniu czystym zyskiem, a także o jego podziale decyduje Walne Zgromadzenie.
2. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.
3. Zasady wypłaty zaliczki na poczet dywidendy wymagają akceptacji Rady Nadzorczej. ----------

## V . ROZWIĄZANIE I LIKWIDACJA SPÓŁKI

**§ 32.**

Rozwiązanie Spółki może nastąpić w sytuacjach przewidzianych przez przepisy prawa, a nadto w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia.

**§ 33.**

1. Likwidację Spółki prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem "w likwidacji".
2. Likwidację Spółki prowadzi Likwidator (Likwidatorzy) wybrany przez Walne Zgromadzenie.

## VI . POSTANOWIENIA KOŃCOWE

**§ 34.**

W sprawach nie uregulowanych w niniejszej Umowie stosuje się przepisy Kodeksu Spółek Handlowych i inne powszechnie obowiązujące przepisy prawa.