

- [1. Pismo Prezesa Zarządu](#)
- [2. Wybrane dane finansowe](#)
- [3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2023](#)
  - [3.1. Informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Emitenta](#)
  - [3.2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń w działalności Emitenta, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony](#)
  - [3.3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego](#)
  - [3.4. Przewidywany rozwój Emitenta](#)
  - [3.5. Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju](#)
  - [3.6. Informacje o udziałach lub akcjach własnych](#)
  - [3.7. Informacja o posiadanych przez Emitenta oddziałach \(zakładach\)](#)
  - [3.8. Instrumenty finansowe w zakresie pokrycia ryzyka i rachunkowość zabezpieczeń](#)
  - [3.9. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i sprawozdanie finansowe, w tym na ...](#)
  - [3.10. Informacje o przyjętej strategii rozwoju Emitenta oraz](#)



  
**RENDER  
CUBE**  
G A M E S

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z  
DZIAŁALNOŚCI  
RENDER CUBE SPÓŁKA  
AKCYJNA  
ZA OKRES OD 1.01.2023 R. – 31.12.2023 R.  
ŁÓDŹ, 30 / 04 / 2024 r.



## Spis Treści

1. Pismo Prezesa Zarządu .....	5
2. Wybrane dane finansowe .....	6
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2023 .....	6
3.1. Informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Emitenta .....	8
3.2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń w działalności Emitenta, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony .....	8
3.3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego .....	15
3.4. Przewidywany rozwój Emitenta .....	15
3.5. Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju .....	16
3.6. Informacje o udziałach lub akcjach własnych .....	16
3.7. Informacja o posiadanych przez Emitenta oddziałach (zakładach) .....	16
3.8. Instrumenty finansowe w zakresie pokrycia ryzyka i rachunkowość zabezpieczeń .....	16
3.9. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i sprawozdanie finansowe, w tym na osiągnięcie przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym .....	16
3.10. Informacje o przyjętej strategii rozwoju Emitenta oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej w najbliższym roku obrotowym .....	17
3.11. Informacja o systemach kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych .....	17
3.12. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, .....	19
3.13. Inne informacje o posiadaczach papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień .....	19
3.14. Informacje dotyczące ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu .....	19
3.15. Informacje dotyczące ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta .....	19



## Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

3.16. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji .....	20
3.17. Opis zasad zmiany statutu Emitenta .....	21
3.18. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia Emitenta i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania .....	21
3.19. Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów .....	35
3.20. Komitet Audytu .....	41
3.21. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach .....	43
3.22. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi .....	47
3.23. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji .....	47
3.24. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami .....	48
3.25. Informacje o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych Emitenta .....	49
3.26. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	50
3.27. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek .....	50
3.28. Informacje dotyczące poręczeń i gwarancji .....	50
3.29. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji .....	50
3.30. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok .....	50
3.31. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności Emitenta do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom .....	51
3.32. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności .....	51
3.33. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	51
3.34. Określenie zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta .....	52
3.35. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta .....	52



## Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

3.36. Informacje dotyczące umów zawartych między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie .....	53
3.37. Informacje dotyczące wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta .....	53
3.38. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami .....	53
3.39. Łączna liczba akcji i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta .....	54
3.40. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w tym zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy .....	54
3.41. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	54
3.42. Informacje dotyczące firmy audytorskiej .....	55
3.43. Informacje dotyczące przyjętych w Spółce programów motywacyjnych .....	55
3.44. Wydatki poniesione przez Emitenta na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych .....	58
4. Oświadczenia Zarządu .....	59
5. Informacja o stosowanych zasadach ładu korporacyjnego.....	61



## 1. Pismo Prezesa Zarządu

Drodzy Akcjonariusze,

serdecznie zapraszamy do zapoznania się z raportem rocznym za rok 2023, który to rok był okresem wytężonej pracy nad dalszym rozwojem najważniejszej produkcji studia – gry Medieval Dynasty. W naszej ocenie miniony okres sprawozdawczy był udany i stanowił kontynuację realizacji obranej przez Spółkę strategii.

Po stronie operacyjnej, studio ma za sobą szereg kluczowych wydarzeń, w tym premierę trybu Co-Op dla sprzedażowego hitu “Medieval Dynasty” w wersji na Steam. Sukcesu dowodzi bardzo pozytywny odbiór wśród graczy, który znajduje potwierdzenie zarówno w ocenach użytkowników (prawie 90% opinii pozytywnych w serwisie Steam), jak również sprzedaż gry – na koniec roku Medieval Dynasty osiągnął istotny kamień milowy, przekraczając poziom 1,75 miliona sprzedanych egzemplarzy. Istotna była również premiera Medieval Dynasty na konsole poprzedniej generacji – PS4 i Xbox One, która miała miejsce 20 kwietnia 2024 roku.

Przyjmując perspektywę wyników finansowych, rok 2023 również przyniósł pozytywne efekty. Na uwagę zasługuje regularność wypracowanego zysku netto – po osiągnięciu 8.739.666,79 zł w roku 2021 i 7.995.156,17 zł w roku 2022, ubiegły rok kalendarzowy zamknęliśmy wynikiem 7.600.458,40 zł.

Bieżącą sytuację płynności finansowej oceniamy jako bardzo stabilną. Na koniec roku Spółka utrzymywała 20,2 mln zł w środkach pieniężnych (oraz ponad 6,1 mln zł w należnościach od wydawcy gry Medieval Dynasty), co pozwala na bezproblemowe finansowanie prac rozwojowych w Spółce przy wykorzystaniu środków własnych.

Obecnie zespół Render Cube pracuje nad wprowadzeniem trybu kooperacji do tytułu także w wersji na konsole nowej generacji oraz pozostałe platformy PC. Istotnym wzmocnieniem całego IP jest również premiera gry VR na licencji Medieval Dynasty (wyprodukowana przez Spectral Games, w którym Render Cube posiada blisko 20% udziałów w kapitale zakładowym i udział w zyskach ze sprzedaży

), która odbyła się 28 marca 2024 roku. W planach Spółki na najbliższe miesiące jest także rozpoczęcie nowego projektu.

Ważnym krokiem w rozwoju Spółki było dopuszczenie jej akcji do obrotu na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych i debiut na dużym parkiecie, który odbył się 22 marca 2024 roku. Notowanie na rynku głównym poprawia możliwości pozyskania dodatkowego finansowania, zapewni Spółce dostęp do szerszego grona inwestorów instytucjonalnych, w tym inwestorów zagranicznych. Powinno to pozytywnie wpłynąć na rozpoznawalność spółki, jak również wesprzeć płynność notowań.

Wierzymy, że obrany kierunek rozwoju Spółki pozwoli w dalszym ciągu efektywnie dostarczać produkcje cechujące się wysoką jakością i dające olbrzymią satysfakcję graczom. W kolejnych latach będziemy kontynuować pracę nad długoterminowym wzrostem wartości przedsiębiorstwa, rozwijając kolejne gry. Dołożymy wszelkich starań, aby Render Cube dynamicznie się rozwijał, tworząc długoterminową wartość dla akcjonariuszy.







## Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

## 2. Wybrane dane finansowe

poniżej, wybrane dane finansowe zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

Pozycje bilansu zostały przeliczone według średniego kursu obowiązującego na dany dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski:

- Kurs na dzień 31 grudnia 2023 roku - 4,3480 PLN,
- Dla danych porównywalnych kurs na dzień 31 grudnia 2022 roku - 4,6899 PLN.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- Średni kurs w okresie styczeń – grudzień 2023 roku - 4,5284 PLN
- Dla danych porównywalnych średni kurs w okresie styczeń - grudzień 2022 roku - 4,6883 PLN.

Stan na 31.12.2023

Stan na 31.12.2022

Stan na 31.12.2023

Stan na 31.12.2022

PLN

EUR

Kapitał własny

39.488.518,13

31.386.932,73

9.081.995,89

6.692.452,30

Kapitał zakładowy

107.190,00

106.480,00

24.652,71

22.704,11

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

401.048,26

331.675,59

92.237,41

70.721,25

Zobowiązania długoterminowe

-

-

-

-

Zobowiązania krótkoterminowe

401.048,26

331.675,59

92.237,42

70.721,25

Aktywa razem

39.889.566,39

31.718.608,32

9.174.233,31

6.763.174,80

Należności długoterminowe

-

-

-

-

Należności krótkoterminowe

6.050.737,86

1.065.630,26

1.391.614,04

227.218,12

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

20.229.375,85

17.733.171,50

4.652.570,34

3.781.141,10



## Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

## Wybrane dane finansowe

okres od

01.01.2023 do

31.12.2023

okres od

01.01.2022 do

31.12.2022

okres od

01.01.2023 do

31.12.2023

okres od

01.01.2022 do

31.12.2022

PLN

EUR

Przychody netto ze sprzedaży produktów,  
towarów i materiałów

15.458.829,97 13.943.303,98 3.413.750,98 2.974.063,94

Zysk (strata) ze sprzedaży

9.763.781,28

9.676.372,25

2.156.121,65

2.063.940,50

Amortyzacja

2.360.078,70

412.860,66

521.172,75

88.061,91

Zysk (strata) z działalności operacyjnej

9.893.956,56

9.746.069,65

2.184.868,08

2.078.806,74

Zysk (strata) brutto

8.500.630,40

9.873.883,17

1.877.181,87

2.106.068,97

Zysk (strata) netto

7.600.458,40

7.995.156,17

1.678.398,19

1.705.342,27

Przepływy pieniężne netto z działalności  
operacyjnej

7.029.490,01 7.554.096,25 1.552.312,07 1.611.265,54

Przepływy pieniężne netto z działalności  
inwestycyjnej

-3.232.670,43

-3.763.072,80 -713.865,92 -802.651,87

Przepływy pieniężne netto z działalności  
finansowej

710,00

-120.000,00 156,78 -25.595,63

Przepływy pieniężne netto, razem

3.797.329,58

3.671.023,45

838.558,78

783.018,03

Liczba akcji (w szt.)

1.071.900

1.064.800

1.071.900

1.064.800

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą

7,09

7,51

1,56

1,60

Wartość księgowa na jedną akcję

36,89

21,97

8,74

6,29

Źródło: Sprawozdanie Finansowe Emitenta za rok 2023



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2023

3.1. Informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Emitenta

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą i nie istnieją przesłanki wskazujące na zagrożenie jej kontynuacji. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2023 roku wskazuje po stronie aktywów i pasywów sumę 39.889.566,39 zł (trzydzieści dziewięć milionów osiemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt sześć złotych 39/100).

Kapitał własny pozostaje dodatni i wynosi 39.488.518,13

zł (trzydzieści dziewięć milionów czterysta

osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćset osiemnaście złotych 13/100) W okresie od 01.01.2023 r. do

31.12.2023 roku w wyniku prowadzonej działalności operacyjnej Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 7.600.458,40 zł (siedem milionów sześćset tysięcy czterysta pięćdziesiąt osiem złotych 40/100).

3.2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń w działalności Emitenta, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony

Działalność Render Cube S.A., podobnie jak innych spółek, narażona jest na szereg ryzyk o charakterze finansowym i niefinansowym, których ziszczenie się może mieć wpływ na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju Emitenta. Zarząd Spółki oraz kluczowi menedżerowie odpowiadają za identyfikację, ocenę i monitorowanie ryzyk. O ile to możliwe, Spółka w sposób ciągły prowadzi działania mające na celu ograniczanie negatywnego wpływu zidentyfikowanych ryzyk. Przedstawiona poniżej lista czynników ryzyka nie stanowi katalogu zamkniętego. Emitent przekazuje informacje o czynnikach ryzyka, które, według jego najlepszej wiedzy, mogą mieć wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz cenę rynkową akcji Spółki i które są mu znane na datę niniejszego Sprawozdania. Emitent zastrzega, że mogą istnieć inne okoliczności stanowiące czynniki dodatkowego ryzyka. Nie można wykluczyć, że z upływem czasu oraz rozwojem działalności Spółki katalog opisanych ryzyk będzie wymagał modyfikacji lub rozszerzenia o dodatkowe czynniki.

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



## Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

Spółki, Emitent koncentruje się na rozwoju wydanej już gry Medieval Dynasty m.in. poprzez dodanie trybu kooperacyjnego, co miało miejsce dnia 7 grudnia 2023 roku w wersji na Steam i przygotowywane jest jego dodanie w 2 kw. 2024 roku w wersji na konsole PS5 i Xbox Series X/S oraz pozostałych platformach PC, 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 została sprzedana w liczbie przekraczającej 1,75 mln sztuk (według stanu na dzień 17.01.2024 r.). Gra oceniana jest bardzo pozytywnie na platformie Steam, gdzie 90% z ponad 38,4 tys recenzji jest pozytywnych (stan na 24.04.2024 r.). 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 w 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 w dniu 26 marca 2024 roku premierę miała gra osadzona w świecie Medieval Dynasty, w wersji na platformy VR (przygotowywana przez zewnętrzne studio Spectral Games), co może przyczynić się do dalszego wzrostu zainteresowania graczy produktem Emitenta. Dodatkowo Emitent zamierza rozpocząć prace nad nową grą w 2024 roku, jednakże 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 31.12.2023 r. wynosiły 11.094.675,00 PLN. W ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest wysoka, ale prawdopodobieństwo jego wystąpienia w opinii Emitenta jest średnie. Gdyby omawiany czynnik zmaterializował się, skala niekorzystnego wpływu, jaki mógłby wyrzucić 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



## Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

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 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.



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

Ryzyko zależności od głównego akcjonariusza

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 znikomą 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. W ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest wysoka a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest niskie. Gdyby omawiany czynnik zmaterializował się, skala niekorzystnego wpływu, jaki mógłby 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



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023  
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 osiągnięte przez Spółkę, 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 2023 roku, niezbadane przez biegłego rewidenta. W ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia są średnie. Gdyby omawiany czynnik zmaterializował się, skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Spółki byłaby średnia.

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

Emitent prowadzi działalność w branży gamedev i 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 Irnding, 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. W całym 2023 roku Emitent wygenerował przychody na poziomie 15.458.829,97 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, istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku



## Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

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 wydłużyć żywotność projektu i zwiększać jego rentowność. Efektem tych działań jest i ma być utrzymanie płynności finansowej w Spółce. W ramach rozwoju produkcji, Emitent prowadzi prace nad trybem kooperacji w wersji na konsole PS5 i Xbox Series X/S oraz pozostałych platformach PC, którego wydanie zaplanowane zostało na przełom 1 i 2 kw. 2024 r. Dnia 7 grudnia 2023 rok tryb kooperacji wydany został w wersji na platformę Steam. Spółka rozważa również wyprodukowanie sequela (kolejna pełna wersja gry stanowiącej jej kontynuację) w przyszłości. Ponadto w dniu 26 marca 2024 roku premierę miała gra osadzona w świecie Medieval Dynasty, w wersji na platformy VR (przygotowywana przez zewnętrzne studio Spectral Games), co może przyczynić się do dalszego wzrostu zainteresowania graczy produktem Emitenta. Na dzień 31.12.2023 r. Spółka wykazała wartość środków pieniężnych na poziomie 20.229.375,85 PLN, przy jednoczesnym braku korzystania z kapitału dłużnego. Taka sytuacja zapewnia Emitentowi bezpieczeństwo w finansowaniu działalności bieżącej Spółki. 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 (contentu) 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 osiągnięte przez Spółkę na danym tytule. Nieprzerwanie od premiery wersji Early Access gry, Emitent odnotowuje przychody ze sprzedaży gry, które w 2023 roku wyniosły blisko 13,9 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



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

Audyty nie są powiązani z Członkami Zarządu. Ryzyko związane z utratą kadry zarządzającej oraz kluczowych współpracowników Emitent, współpracuje z 38 osobami, z czego znaczną część zespołu tworzą osoby, które są bezpośrednio odpowiedzialne za produkcję gier. Osiągnięcia 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 Steam 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



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

po cenie nominalnej, 16 członkom zespołu Emitenta. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 9.10.2023 r. W ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest wysoka a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest niskie. W bieżącej działalności Spółki, przedmiotowe ryzyko się nie zmaterializowało. Nie miały miejsca sytuacje odejścia kluczowych członków zespołu. Gdyby omawiany czynnik zmaterializował się, skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Spółki byłyby wysoka.

3.3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W dniu 21.03.2023 nastąpiło podjęcie przez Zarząd decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta, w granicach kapitału docelowego, poprzez emisję akcji serii D, na potrzeby realizacji założeń programu motywacyjnego. W kwietniu (20.04.) miejsce miała premiera Medieval Dynasty na konsole poprzedniej generacji – PS4 i Xbox One.

W sierpniu 2023, Render Cube SA otrzymał wydaną przez Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej indywidualną interpretację przepisów prawa podatkowego dotyczącą podatku CIT umożliwiającą Emitentowi skorzystania z tzw. ulgi IP BOX, czyli preferencyjnego 5% opodatkowania części dochodów z praw własności intelektualnej.

Kluczowym zdarzeniem w działalności Spółki w minionym roku obrotowym była premiera trybu co-op dla gry Medieval Dynasty, która odbyła się w dniu 7 grudnia. Sukces premiery aktualizacji do gry znajduje potwierdzenie w wynikach sprzedażowych - na podstawie informacji od wydawcy oraz raportów od platform dystrybucji łączna sprzedaż brutto gry Medieval Dynasty na dzień 31 grudnia 2023 roku przekroczyła poziom 1.75 miliona sprzedanych egzemplarzy.

Po zakończeniu roku obrotowego, w dniu 22 marca 2024 roku, akcje Emitenta zostały dopuszczone do obrotu na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych. Z kolei w dniu 16 kwietnia Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki Pana Damiana Szymańskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki, oraz Pana Michała Nowaka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki. Wyżej wymienieni członkowie Zarządu zostali powołani na nową, wspólną, trzyletnią kadencję. Tym samym, skład zarządu Spółki pozostał niezmienny.

3.4. Przewidywany rozwój Emitenta

W ramach przyjętej przez Emitenta strategii rozwoju, spółka zamierza kontynuować działalność mającą na celu rozwój gry „Medieval Dynasty”. W trakcie przygotowywania jest tryb Co-Op gry w wersji na konsole. Emitent ma zapewnione środki na sfinansowanie tej produkcji. Premiera trybu Co-Op zaplanowana została na pierwsze półrocze 2024 r., w wersji na konsole PS5 i Xbox Series X/S oraz pozostałych platformach PC.

Render Cube S.A. planuje rozpocząć pracę nad nową grą jeszcze w 2024 roku. Emitent zamierza wykorzystać w niej dotychczasowe know how i technologię. Łódzkie studio nie wyklucza jakiegś



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

odmiany trybu multiplayer (wieloosobowy) w nowej produkcji, jednakże Emitent nie podjął ostatecznej decyzji w tym zakresie.

### 3.5. Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka prowadzi prace rozwojowe związane z produkowanymi grami. Spółka w trakcie produkcji gry "Medieval Dynasty" rozwija swoje własne unikatowe rozwiązania i systemy na potrzeby tej i dalszych produkcji. Wewnętrznie zrobione porty na konsole dały dużo wiedzy i doświadczenia w tym zakresie członkom zespołu, co powinno sprawić, że kolejne produkcje studia także bez przeszkód i niezależnie będą pojawiać się na konsolach, a sam proces będzie trwał krócej. Ponadto, nowatorskie mechaniki oraz połączenie gatunków gry Emitenta z sukcesem udało się wdrożyć w ramach wersji z trybem kooperacyjnym. Zarząd Spółki na bieżąco poszukuje i analizuje nowe rozwiązania technologiczne pod kątem możliwości ich wykorzystania w produktach.

W ocenie Zarządu prowadzone projekty rozwojowe mają na celu stały rozwój produktów Spółki, w tym stosowanych w nich technologii, są podstawą utrzymania stałej bazy klientów oraz rozszerzenia portfolio Spółki o kolejne produkcje z długim ogonem sprzedażowym.

### 3.6. Informacje o udziałach lub akcjach własnych

Spółka nie posiadała i nie posiada akcji własnych.

### 3.7. Informacja o posiadanych przez Emitenta oddziałach (zakładach)

Emitent, poza siedzibą główną w Łodzi, nie posiada oddziałów (zakładów).

### 3.8. Instrumenty finansowe w zakresie pokrycia ryzyka i rachunkowość zabezpieczeń

W ramach prowadzonej działalności Emitent nie wykorzystuje (nie nabywa ani nie wystawia) finansowych instrumentów zabezpieczających.

3.9. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i sprawozdanie finansowe, w tym na osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym

W roku 2023 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 15,5 mln zł, które w całości pochodziły z wpływów z gry Medieval Dynasty i były wyższe o 12% w stosunku do przychodów z roku 2022.

Po stronie kosztów największą pozycję stanowiły usługi obce związane z pracami zespołu deweloperskiego. Należy podkreślić, że część nakładów na grę zostały odnoszone na wartości niematerialne i prawne, a część poprzez wynik finansowy. Inne pozycje kosztowe również związane



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

były (utrzymanie niezbędnej przestrzeni biurowej, nakłady na marketing gry). Zysk netto osiągnięty przez Spółkę w roku 2023 wyniósł 7,6 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Emitent posiadał środki pieniężne o wartości 20,2 mln zł oraz należności w kwocie 6,1 mln zł (od wydawcy gry Medieval Dynasty). Suma ta stanowi zasoby finansowe Spółki, które zapewnić mają finansowanie działalności w kolejnych kwartałach. Sytuacja płynnościowa Render Cube powoduje, że Emitent nie zamierza wykorzystywać długu (zobowiązań oprocentowanych) do finansowania prowadzonej działalności – ani w formie kredytów, pożyczek czy też dłużnych papierów wartościowych.

3.10. Informacje o przyjętej strategii rozwoju Emitenta oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej w najbliższym roku obrotowym

W ramach przyjętej przez Emitenta strategii rozwoju, spółka zamierza kontynuować działalność mającą na celu rozwój gry „Medieval Dynasty”. W trakcie przygotowywania jest tryb Co-Op gry w wersji na konsole. Emitent ma zapewnione środki na sfinansowanie tej produkcji. Premiera trybu Co-Op zaplanowana została na przełom pierwszego i drugiego kwartału 2024 r., w wersji na konsole PS5 i Xbox Series X/S oraz pozostałych platformach PC.

Render Cube S.A. planuje rozpocząć pracę nad nową grą jeszcze w 2024 roku. Emitent zamierza wykorzystać w niej dotychczasowe know how i technologię. Łódzkie studio nie wyklucza jakiegś odmiany trybu multiplayer (wieloosobowy) w nowej produkcji, jednakże Emitent nie podjął ostatecznej decyzji w tym zakresie.

3.11. Informacja o systemach kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zadania wynikające z obszarów zarządzania ryzykiem, audytu wewnętrznego i compliance wykonywane są bezpośrednio przez Zarząd oraz nadzorowane przez Komitet Audytu.

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. W przypadku wystąpienia nieprawidłowości mogą zostać przeprowadzone dodatkowe audyty. Za planowanie audytów i raportowanie o wynikach odpowiada Zarząd. Szczegółowe zasady planowania i przeprowadzania audytów wewnętrznych określone będą w ramach procedur wewnętrznych Spółki. Komitet Audytu w razie potrzeby będzie zlecał kontrole doraźne w wybranych obszarach podmiotom zewnętrznym.

Do podstawowych zadań Komitetu Audytu zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE należą:



– 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.






Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

3.12. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,

Struktura akcjonariatu przedstawia się zgodnie z poniższą tabelą. Dominujący udział w Spółce posiadają kluczowe dla rozwoju Spółki osoby, które odpowiadają za jej działalność operacyjną.

Akcjonariusz

Liczba akcji

% w kapitale i

głosach na WZA

Iridium Media Group GmbH

600 000

55,98%

Damian Szymański – Prezes Zarządu

220 000

20,52%

Krzysztof Szymański – Członek Rady Nadzorczej

41 000

3,82%

Pozostali

210 900

19,68%

Suma

1.071.900

100,00%

Źródło: Emitent

3.13. Inne informacje o posiadaczach papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

W Spółce nie funkcjonują papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne.

3.14. Informacje dotyczące ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu

Każda akcja Spółki uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Nie występują ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

3.15. Informacje dotyczące ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Zgodnie ze Statutem Spółki akcje są nieograniczone w zbywalności (w Spółce nie występują statutowe ograniczenia przenoszenia prawa własności akcji Spółki).

Emitent wskazuje, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą akcje serii A, B oraz C nie zostały objęte umownymi ograniczeniami zbywalności.

Emitent wskazuje, iż akcje serii D zostały objęte umownymi ograniczeniami zbywalności w związku z obowiązującym w spółce programem motywacyjnym. Szczegółowe informacje o programie motywacyjnym zostały opisane w pkt. Informacje dotyczące przyjętych w Spółce programów motywacyjnych.



3.16. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki Zarząd Spółki składa się co najmniej z dwóch osób: Prezesa Zarządu, co najmniej jednego Wiceprezesa i pozostałych członków Zarządu, których powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza (z wyjątkiem pierwszego Zarządu powołanego w uchwale o przekształceniu). Rada Nadzorcza określa ponadto liczbę członków Zarządu Spółki.

Zarząd Spółki działa na podstawie przepisów prawa, Statutu oraz Regulaminu Zarządu uchwalanego przez Radę Nadzorczą.

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). 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.

Pan Damian Szymański (Prezes Zarządu Spółki) oraz Pan Michał Nowak (Wiceprezes Zarządu Spółki) pełnią funkcję nieprzerwanie od dnia rejestracji Spółki (przekształcenia sp. z o.o. w spółkę akcyjną) w rejestrze przedsiębiorców KRS tj. od dnia 23 września 2020 roku.

W związku z upływem kadencji Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza Spółki z dniem 16 kwietnia 2024 r. powołała ww. członków Zarządu Spółki na nową, wspólną, trzyletnią kadencję.

Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję.

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 upoważnienie 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.



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

Szczegółowe informacje o przyjętym w Spółce programie motywacyjnym zostały opisane w pkt.

Informacje dotyczące przyjętych w Spółce programów motywacyjnych.

### 3.17. Opis zasad zmiany statutu Emitenta

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, podjętej kwalifikowaną większością głosów, wynikającą z Kodeksu Spółek Handlowych (tj. większością trzech czwartych głosów) oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS.

Postanowienia Statutu Spółki nie wprowadzają w tym zakresie żadnych innych postanowień w stosunku do przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

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 upoważnienie Zarządu wygasa 15 września 2025 roku.

Szczegółowe informacje o przyjętym w Spółce programie motywacyjnym zostały opisane w pkt.

Informacje dotyczące przyjętych w Spółce programów motywacyjnych.

### 3.18. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia Emitenta i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie

Zwyczajne Walne Zgromadzenie:

Walne Zgromadzenia zwoływane są jako zwyczajne i nadzwyczajne. 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.

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.



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie działa na podstawie przepisów prawa, Statutu oraz uchwalonego Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie ze Statutem Spółki 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) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części, a także ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- h) emisja obligacji,
- i) inne sprawy, które zgodnie ze Statutem i przepisami Kodeksu Spółek Handlowych należą do Walnego Zgromadzenia.

Dodatkowo zgodnie ze Statutem Spółki podjęcie uchwał w poniższych sprawach wymaga większości  $\frac{3}{4}$  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.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu wyznaczonym przez Zarząd na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. 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. Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście albo przez pełnomocników. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

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. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być podejmowane, mimo braku formalnego zwołania Walnego



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

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.

Opis praw związanych z akcjami (poniżej zaprezentowane zostały 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 jakiegokolwiek 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 przeznaczają 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.

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 w 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



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

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 rozporządzenie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres dłuższy niż pięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 1 KSH). Dopuszczalne jest również zawarcie umowy ustanawiającej prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzania nie mogą w takim przypadku trwać dłużej niż dziesięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 2 KSH).

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji.

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. 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



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

oraz 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. W takim przypadku walne zgromadzenie podejmuje uchwałę dotyczącą dalszego istnienia spółki (art. 397 KSH).

Artykuł 397<sup>1</sup> 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<sup>2</sup> k.s.h.). Artykuł 397<sup>1</sup> 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<sup>2</sup> 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<sup>1</sup> 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 z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa 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<sup>2</sup> 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,



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

- 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 wypowiedzania 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<sup>1</sup> 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 obowiązującymi przepisami, 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. 402<sup>3</sup> § 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;



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

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<sup>3</sup> § 2 KSH stanowi, że jeżeli formularze, o których mowa w art. 402<sup>3</sup> § 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<sup>3</sup> § 3 KSH stanowi, że formularze, o których mowa w art. 402<sup>3</sup> § 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<sup>5</sup> § 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.



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

Art. 406<sup>5</sup> § 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.

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 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 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 uchwała regulamin Walnego Zgromadzenia. Zmiany w regulaminie Walnego Zgromadzenia wchodzi 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.



## h. Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą walnego zgromadzenia, tj. w dniu rejestracji uczestnictwa (art. 406<sup>1</sup> § 1 KSH).

Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (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. 406<sup>3</sup> § 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. 406<sup>3</sup> § 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. 406<sup>3</sup> § 4 KSH). Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione imienne zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. (art. 406<sup>3</sup> § 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 § 1<sup>1</sup> 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. 412<sup>1</sup> § 2 KSH).



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

i. 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. 411<sup>3</sup> 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 § 1<sup>1</sup> 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. 412<sup>1</sup> § 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. 412<sup>1</sup> § 4 KSH).

Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia (art. 411<sup>1</sup> § 1 KSH).

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 niniejszego sprawozdania 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.

j. 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



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

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.

#### k. 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



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

jednego adwokata lub radcy prawnego. Przy czym nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych (art. 423 § 2 KSH).

l. 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).

m. 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



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

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).

n. 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).

o. 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).

p. 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).

q. 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).

r. 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).

s. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

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.

3.19. Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd, a organem nadzorującym - Rada Nadzorcza.

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

Zarząd

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.

Zarząd działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu uchwalanego przez Radę Nadzorczą. 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 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



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

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.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Zgodnie ze Statutem Spółki 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



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

depozytowe albo świadectwo rejestrowe potwierdzające dysponowanie przez uprawnionego odpowiednią 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 powyższym może zostać skrócony, jeśli z takim wnioskiem zwrócił się do Rady Nadzorczej członek Rady Nadzorczej, o którym mowa powyżej, 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 Przewodniczącą Rady Nadzorczej, a także może powołać Zastępcę Przewodniczącej 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



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

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 obowiązującą 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,



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

- 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 jakiegokolwiek 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



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

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 jakiegokolwiek powiązanej osoby fizycznej, spółki, jakiegokolwiek 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.



### 3.20. Komitet Audytu

Rada Nadzorcza spośród swoich członków wyodrębnia komitet audytu w rozumieniu Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (dalej również jako „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 niniejszego sprawozdania 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



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

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.



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

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 spotkania 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.

Akcje Spółki zostały wprowadzone i dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 22 marca 2024 r. w związku z czym w okresie sprawozdawczym Spółkę obowiązywały przepisy dotyczące spółek publicznych, których akcje zostały dopuszczone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

W związku z powyższym w okresie sprawozdawczym Komitet Audytu odbył jedno (pierwsze) posiedzenie.

Zamiarem Komitetu Audytu jest, aby przyjąć politykę wyboru firmy audytorskiej na najbliższym posiedzeniu i nie później niż przed podjęciem przez Spółkę działań zmierzających do zawarcia nowej umowy lub nowych umów z firmą audytorską.

### 3.21. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Dnia 17 września 2020 roku Spółka wydała grę „Medieval Dynasty” w wersji na PC w formule wczesnego dostępu (ang. Early Access). 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.

Fabula gry rozgrywa się w średniowiecznej wiosce, gdzie gracz wciela się w osiemnastoletniego chłopaka, który przybywa do swojego wuja, by pod jego opieką wejść w dorosłe życie. Gdy okazuje się,



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

że wuj nie żyje, jest zdany na własne siły. Musi samodzielnie zadbać o swoją reputację w okolicy, zbudować dom, a z czasem osadę i założyć rodzinę, by jego dynastia trwała. Dodatkowo na nowej mapie, na której można grać w trybie Co-Op, wprowadzono całkowicie nową fabułę, dodano m. in. możliwość gry postacią kobiecą oraz dostosowano ją do kilku graczy.

Wybrane grafiki z gry „Medieval Dynasty”

Źródło: Emitent, steamdb.info

Gra jest dostępna m.in. w sklepach Steam, Epic Game Store, GOG. Zgodnie z umową Render Cube S.A. ma 50% udział w przychodach netto ze sprzedaży tytułu.

Najważniejsze fakty o grze “Medieval Dynasty”

Tytuł gry

Medieval Dynasty

Gatunek

Połączenie survivalu, symulacji, RPG oraz strategii

Platformy

PC/ Xbox Series X/S, Xbox One, PlayStation

5, PlayStation 4

Liczba graczy

4

Budżet gry

Ok. 14 mln PLN

Ocena graczy w serwisie Steam

90%

Liczba graczy zrzeszonych w społeczności (w serwisie Steamdb.info)

Ok. 256 tys. graczy

Cena gry na Steam

109,00 PLN/ 34,99 USD

Deweloper

Render Cube S.A.

Właściciel praw IP

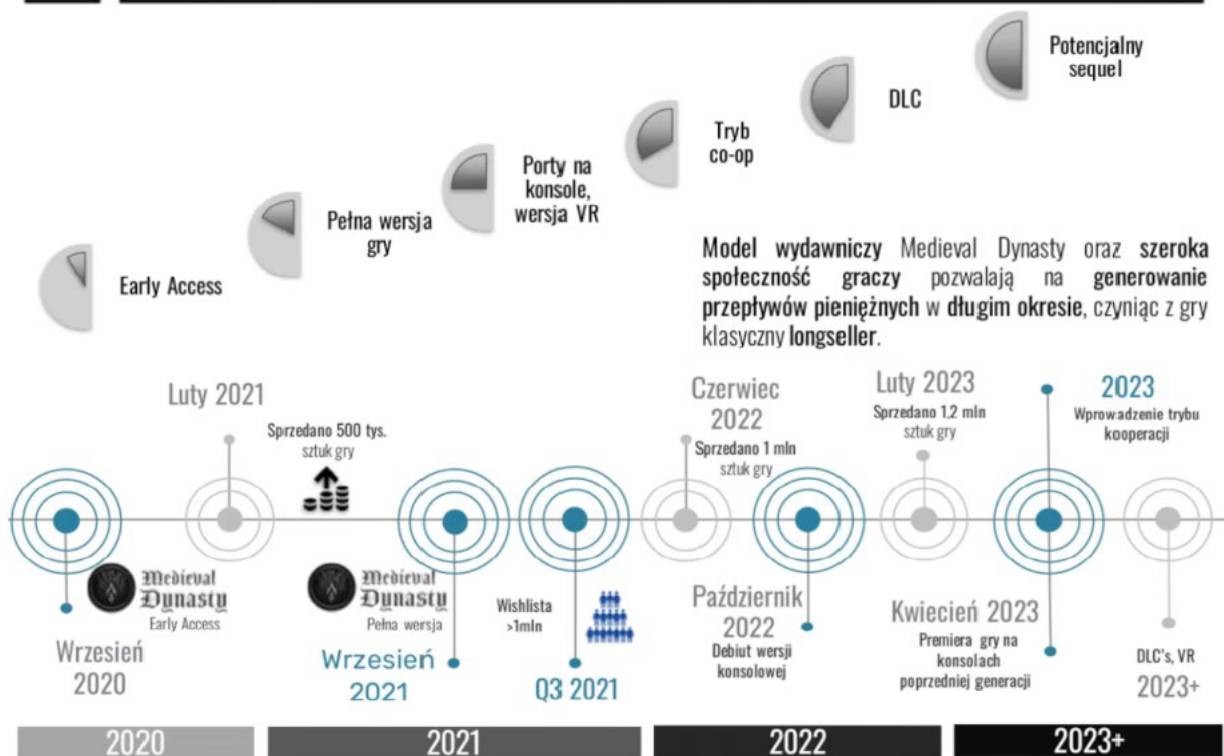
Render Cube S.A.

Wydawca

Toplitz Productions GmbH

Źródło: Emitent, steamdb.info

## Cykl życia gry



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

23 września 2021 r. miała miejsca premiera pełnej wersji gry „Medieval Dynasty”. Dnia 6 grudnia 2021 r. Spółka poinformowała, że sprzedaż gry narastająco od dnia premiery w trybie Early Access, tj. od dnia 17 września 2020 r. wyniosła 865 tys. sztuk brutto. Dnia 8 czerwca 2022 r. łączna sprzedaż gry „Medieval Dynasty” przekroczyła 1 mln sztuk brutto. Na dzień 30 września 2023 r. łączna sprzedaż brutto „Medieval Dynasty” przekroczyła 1,5 mln egzemplarzy. Dnia 7 grudnia 2023 r. miała miejsce premiera trybu kooperacji na platformie Steam. Na dzień 31 grudnia 2023 roku łączna sprzedaż brutto gry „Medieval Dynasty” przekroczyła 1,75 mln sprzedanych egzemplarzy.

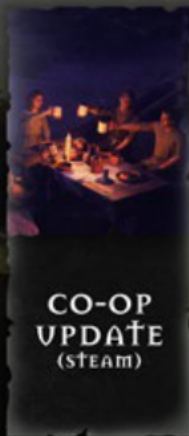
Cykl życia gry „Medieval Dynasty”

Zgodnie z zapowiedziami zarządu w 2024 roku planowana jest duża aktualizacja gry (Armors, Crests i Shields), a także dodanie trybu Co-Op na konsole PS5 oraz Xbox Series X/S i pozostałe platformy PC.

# ROAD MAP

Medieval  
Dynasty

JOIN US FOR AN AMAZING  
MEDIEVAL JOURNEY



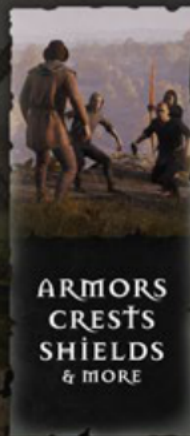
CO-OP  
UPDATE  
(STEAM)

2023  
Q4



CO-OP  
UPDATE  
(CONSOLES  
& OTHER  
PLATFORMS)

2024  
Q1/Q2



ARMORS  
CRESTS  
SHIELDS  
& MORE

2024



?

2024/25

Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

Tytuły referencyjne dla „Medieval Dynasty” takie jak „Green Hell”, „The Forest”, „The Long Dark” czy „Sons of the Forest” charakteryzują się zaangażowaną społecznością graczy oraz bardzo długim ogonem sprzedażowym na różnych platformach sprzętowych, a w szczególności na PC.

Kluczowe parametry gier konkurencyjnych dla „Medieval Dynasty” zebrano w poniższej tabeli.

Gra The Forest Green Hell

Sons of

the

Forest

The Long Dark Medieval Dynasty

Platformy PC/PS4

PC/Nintendo

Switch/Xbox

One/PS4

PC

PC/Xbox One/PS4/

Nintendo Switch

PC/Xbox Series S/X,

PS5/Xbox One/PS4

Oceny graczy

95%

87%

86%

91%

90%

Data wydania

maj.14 i

lis.18

sie.18, paź.20 i

cze.21

lut.23

sie.17 (PC, PS4 i

XONE), wrz.20

(Switch)

wrz.20 (PC), paź.22 (XSX i

PS5) kwi.23 (XONE i PS4)

Szacunkowa liczba

sprzedanych

egzemplarzy

19,8 mln

sztuk

(Gamalytic)

>5 mln sztuk

(Spółka)

6,8 mln

sztuk

(Gamaly

tic)

>5 mln sztuk

(Spółka)

>1,75 mln sztuk

Cena bazowa gry 19,99 \$ 24,99 \$ 29,99 \$ 34,99 \$ 34,99 \$

Źródło: Emitent, steamdb.info



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

Emitent planuje rozpocząć prace nad nową grą w 2024 roku. Spółka zamierza wykorzystać w niej dotychczasowe know how i technologię. Emitent nie wyklucza jakiegś odmiany trybu multiplayer (wieloosobowy) w nowej produkcji, jednakże nie podjęto ostatecznej decyzji w tym zakresie. Koszty produkcji zostały określone na poziomie ok. 15 mln PLN. Spółka zamierza sfinansować produkcję gry ze środków własnych w przypadku modelu self-publishing lub przy wsparciu wydawcy w przypadku modelu z zewnętrznym wydawcą. Według zapowiedzi będzie to najprawdopodobniej gra z elementami RPG (ang. role-playing game – gra polegająca na rozwoju postaci, w którą wciela się gracz, zawierająca elementy fabularne) wraz z trybem kooperacyjnym.

Wpływy ze sprzedaży gry Medieval Dynasty stanowiły 100% wartości przychodów ze sprzedaży uzyskanych przez Emitenta w roku obrotowym objętym niniejszym Sprawozdaniem Zarządu.

3.22. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

Spółka prowadzi sprzedaż gry Medieval Dynasty na terenie całego świata w modelu dystrybucji cyfrowej. W 2023 r. udział sprzedaży krajowej i zagranicznej w całkowitych przychodach Spółki wyniósł odpowiednio 7,2% i 92,8%. W analogicznym okresie ubiegłego roku było to odpowiednio 9,6% i 90,4%. Kluczowym dystrybutorem gry jest Valve Corporation - podmiot prowadzący dedykowaną platformę dystrybucyjną Steam. Od października 2022 r. Medieval Dynasty dostępny jest na konsolach PS5 (PlayStation Store) i Xbox Series X (Microsoft Store). Emitent podejmuje działania mające na celu poszerzenie grona odbiorców m.in. poprzez przygotowanie wersji na konsole poprzedniej generacji – PS4 oraz Xbox One.

3.23. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Z punktu widzenia działalności Emitenta, kluczową jest umowa wydawnicza zawarta z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Irnding (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 Irnding (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 Irnding (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 Irnding 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



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

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) – ówczasie 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 ustalającą 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 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 tworzenia kolejnych 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 Emitenta 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.

3.24. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami

Podmiotami powiązanymi Emitenta, w rozumieniu pkt 17.1 załącznika 1 do rozporządzenia 2019/980, z którymi Emitent zawierał transakcje o istotnym znaczeniu dla Emitenta są:

- 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 posiada łącznie 220.000 akcji



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

Emitenta, reprezentujących 20,52% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu;

- 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 2.350 akcji Spółki co stanowi 0,22% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA;

- Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy, wchodzące w skład grupy Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching - będącego znaczącym akcjonariuszem, 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 stworzoną 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:

o Matthias Wuensche pełni 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;

o 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. 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.

- Spectral Games S.A. – spółka wyprodukowała grę na VR, osadzoną w uniwersum Medieval Dynasty. Emitent posiada zaangażowanie w kapitale zakładowym Spectral Games S.A. (19,93% udziału w kapitale zakładowym i głosach na WZA).

### 3.25. Informacje o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych Emitenta

W zakresie inwestycji, Spółka poniosła w roku 2023 wydatki inwestycyjne na nabycie wartości niematerialnych i prawnych w kwocie. Nakłady te zostały przeznaczone w całości na kolejne aktualizacje gry Medieval Dynasty oraz przygotowanie trybu co-op. Wszystkie poniesione nakłady należy zaklasyfikować jako inwestycje krajowe. Posiadane nadwyżki gotówkowe pozwoliły Spółce w 2023 r. finansować bieżącą działalność ze środków własnych bez konieczności posiłkowania się środkami zewnętrznymi.

Ponadto, w zakresie inwestycji krótkoterminowych, Spółka utrzymuje nadwyżki środków pieniężnych na krótkoterminowych lokatach



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

3.26. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W trakcie roku obrotowego objętego niniejszym Sprawozdaniem Zarządu, Emitent oraz jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

3.27. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Na dzień niniejszego Sprawozdania Zarządu, Spółka nie posiadała zaciągniętych ani wypowiedzianych w ciągu roku obrotowego umów dotyczących kredytów i pożyczek.

Na dzień niniejszego Sprawozdania Zarządu, Spółka nie wykazywała udzielonych pożyczek.

3.28. Informacje dotyczące poręczeń i gwarancji

Zarówno w roku 2023, jak również do daty niniejszego Sprawozdania, Spółka nie udzielała, nie otrzymała, ani nie ubiegała się o otrzymanie jakichkolwiek poręczeń lub gwarancji, w tym również od podmiotów powiązanych z Emitentem.

3.29. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

W okresie sprawozdawczym Spółka wyemitowała 7.100 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii D zostały wyemitowane w ramach I Transzy obowiązującego w Spółce Programu Motywacyjnego.

Szczegółowe informacje o przyjętym w Spółce programie motywacyjnym zostały opisane w pkt.

Informacje dotyczące przyjętych w Spółce programów motywacyjnych.

Poza powyższym w okresie sprawozdawczym Spółka nie emitowała nowych akcji.

3.30. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała szacunków ani prognoz finansowych dotyczących prezentowanego okresu. Ze względu na specyfikę branży w ocenie Spółki nie jest możliwe precyzyjne określenie potencjalnych poziomów liczby sprzedanych w przyszłości egzemplarzy gry, a wszelkie zakładane dane mogą mieć wyłącznie charakter orientacyjny. Dlatego też, Spółka nie sporządza żadnych wiążących planów sprzedaży produktów (w zakresie ich liczby).



3.31. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności Emitenta do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Od rozpoczęcia działalności przez Spółkę, struktura finansowania Emitenta uwzględnia w dominującym stopniu wykorzystanie kapitału własnego jako formy finansowania działalności. W latach 2021-2023 jego udział w strukturze bilansu Emitenta oscylował w granicach 98%-99%. Wykorzystanie kapitału obcego sprowadza się wyłącznie do zobowiązań handlowych oraz podatkowych. Poza zobowiązaniami leasingowymi związanymi ze środkami transportu do daty niniejszego Sprawozdania Emitent nie wykorzystywał długu (zobowiązań oprocentowanych) do finansowania prowadzonej działalności – ani w formie kredytów, pożyczek czy też dłużnych papierów wartościowych. Na datę niniejszego Sprawozdania Zarządu Emitent nie identyfikuje potrzeb pożyczkowych. Na dzień 31 grudnia 2023 r. wykazano w bilansie środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w wysokości 20,2 mln PLN, co stanowi 53% udziału w sumie bilansowej Spółki. Obecna kondycja finansowa Spółki oraz zdolność do regulowania bieżących zobowiązań w ocenie Zarządu jest wysoce stabilna. Wpływy ze sprzedaży Medieval Dynasty zaspokajają potrzeby gotówkowe Spółki. Jednocześnie Emitent nie przewiduje dodatkowej emisji akcji w celu pozyskania dodatkowych środków finansowych na realizację strategii rozwoju Spółki.

3.32. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Celem Spółki jest dalszy rozwój gry Medieval Dynasty oraz wyprodukowanie i wydanie kolejnej produkcji. Finansowanie może się odbyć ze środków własnych pochodzących z zysków zatrzymanych w Spółce, zrealizowanych w wyniku sprzedaży Medieval Dynasty. Alternatywnym sposobem sfinansowania nowej produkcji jest pozyskanie zewnętrznego wydawcy, który zapewni istotną część budżetu produkcyjnego. Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka wykazała w bilansie stan krótkoterminowych aktywów finansowych w wysokości 20,2 mln PLN oraz należności handlowe w wysokości 6,1 mln PLN. Emitent dysponuje środkami pieniężnymi, które powinny być wystarczające do dalszego rozwoju gry Medieval Dynasty oraz zrealizowania i wydania nowego tytułu.

3.33. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wyniki Spółki tego okresu.



### 3.34. Określenie zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta

Czynniki zewnętrzne:

- wzrost globalnego rynku gier wideo,
- upowszechnianie się nowych platform sprzętowych,
- zmiany ogólnej sytuacji makroekonomicznej oraz otoczenia prawnego i podatkowego.

Czynniki wewnętrzne:

- sukces kolejnych produkcji Emitenta,
- polityka kadrowa pozwalająca na utrzymanie kluczowych pracowników,
- realizacja zamierzeń inwestycyjnych,
- budowanie zainteresowania produkcjami Spółki,
- prowadzenie efektywnej polityki promocyjnej.

Działalność Spółki, podobnie jak innych podmiotów prowadzących działalność gospodarczą na lokalnym lub międzynarodowym rynku, podlega działaniu zewnętrznych czynników takich jak np. zmiana sytuacji makroekonomicznej oraz regulacji prawnych czy podatkowych. Wraz z rozwojem rynku gier wideo wzrasta zapotrzebowanie na wykwalifikowanych pracowników o specjalistycznym zakresie kompetencji. Jednym z kluczowych czynników istotnych dla dalszego rozwoju Spółki jest utrzymanie zbudowanego zespołu specjalistów, a także pozyskiwanie kolejnych do współpracy nad realizowanymi projektami, a tym samym zagwarantować płynność procesu produkcji i wyeliminować potencjalne wąskie gardła. Emitent poprzez globalne platformy dystrybucyjne swoją ofertę kieruje do odbiorców na całym świecie. Rosnąca popularność tej formy rozrywki może pozytywnie wpłynąć na wzrost zainteresowania produktami Spółki i jej potencjał sprzedażowy. Niskie bariery wejścia dla nowych podmiotów oraz łatwy dostęp do globalnej dystrybucji cyfrowej za pośrednictwem platform typu Steam, Epic Store, PlayStation Store, Microsoft Store sprawiają, że kluczową rolę odgrywa umiejętność tworzenia produktów, które spotkają z zainteresowaniem dużej liczby graczy. W celu wsparcia widoczności swoich produktów na platformach dystrybucyjnych Emitent na bieżąco współpracuje z ich operatorami. Spółka prowadzi efektywną politykę przecen, w ramach której realizuje okresowe promocje na swoje produkty przede wszystkim przy okazji premier swoich produktów Spółki (w tym dużych aktualizacji gry), co ma pozytywny wpływ na wyniki sprzedaży danego okresu. Ewentualna zmiana przez operatorów tych platform polityki w zakresie wsparcia sprzedaży produktów producentów (m.in. poprzez ograniczenia związane z możliwym okresem promocji) może wpłynąć na poziom realizowanej sprzedaży przez Emitenta. Zidentyfikowane przez Spółkę czynniki ryzyka związane z zewnętrznymi i wewnętrznymi czynnikami mogący negatywnie wpłynąć na jej działalność i perspektywy rozwoju zostały opisane w sekcji ryzyk niniejszego sprawozdania.

### 3.35. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

3.36. Informacje dotyczące umów zawartych między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Emitent nie zawierał umów z osobami zarządzającymi, w tym również po dniu bilansowym, w wyniku których mogą powstać w przyszłości zobowiązania związane z rekompensatami w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

3.37. Informacje dotyczące wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym

wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta

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. 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.

Szczegółowe informacje o przyjętym w Spółce programie motywacyjnym zostały opisane w pkt.

Informacje dotyczące przyjętych w Spółce programów motywacyjnych.

Spółka wypłaca wynagrodzenia Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej zgodnie z przyjętą przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 21 lutego 2023 r. polityką wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Poza powyższym Spółka nie wypłacała innych wynagrodzeń oraz nie wydawała jakichkolwiek nagród lub korzyści opartych na kapitale Spółki.

Dodatkowe informacje na temat wynagrodzeń osób zarządzających oraz osób nadzorujących znajdują się w Informacji Dodatkowej Sprawozdania Finansowego, które to Sprawozdanie Finansowe wchodzi w skład niniejszego Raportu Roczного (nota nr 14).

3.38. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami

Emitent nie zawierał umów, w tym również po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości powstać zobowiązania z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących.



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

3.39. Łączna liczba akcji i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

- Damian Szymański, Prezes Zarządu Emitenta posiada 220.000 akcji serii A, stanowiących 20,52% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 20,52% udziału w głosach na WZA,
- Michał Nowak, Wiceprezes Zarządu Emitenta posiada 2.350 akcji, stanowiących 0,22% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 0,22% udziału w głosach na WZA,
- Krzysztof Szymański, Członek Rady Nadzorczej Emitenta posiada 41.000 akcji serii A, stanowiących 3,82% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 3,82% udziału w głosach na WZA,

3.40. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w tym zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Emitentowi nie są znane umowy, w tym zawarte zarówno przed jaki i po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Emitent jednocześnie wskazuje, iż 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. 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.

W związku z realizacją Programu Motywacyjnego w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Szczegółowe informacje o przyjętym w Spółce programie motywacyjnym zostały opisane w pkt. Informacje dotyczące przyjętych w Spółce programów motywacyjnych.

3.41. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Informacje o przyjętym w Spółce programie motywacyjnym zostały opisane w pkt. Informacje dotyczące przyjętych w Spółce programów motywacyjnych.



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

### 3.42. Informacje dotyczące firmy audytorskiej

Zarząd Spółki działając na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki za lata 2022 – 2024 zawarł umowę z firmą audytorską KPW Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. KS. BP. Wincentego Tymienieckiego nr 25C, lok. 410, 90-350 ŁÓDŹ (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod nr 4116). Umowa została zawarta w dniu 30 września 2022 roku i dotyczy badania sprawozdań finansowych rocznych oraz przeglądu sprawozdań półrocznych sporządzanych za lata 2022-2023.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zmiany firmy audytorskiej dokonującej badania sprawozdania finansowego.

Wynagrodzenie firmy audytorskiej z tytułu realizowanych usług na rzecz Emitenta wyniosło:

1) Z tytułu obowiązkowego badania rocznego sprawozdania finansowego:

a. w 2023 r. 45.000,00 zł

b. w 2022 r. 25.000,00 zł

2) Z tytułu realizacji badania historycznych informacji finansowych na potrzeby prospektu Spółki:

a. 5.000,00 zł w okresie sprawozdawczym.

Różnica pomiędzy wskazanymi powyżej informacjami, a podanymi w informacji dodatkowej Sprawozdania Finansowego za rok 2023 wynika z różnych terminów rozliczenia należności dla audytora zgodnie z umową.

Poza ww. usługami dot. sprawozdań rocznych oraz badania historycznych informacji finansowych Emitent nie korzystał z innych usług firmy audytorskiej.

### 3.43. Informacje dotyczące przyjętych w Spółce programów motywacyjnych

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



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

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.



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

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.

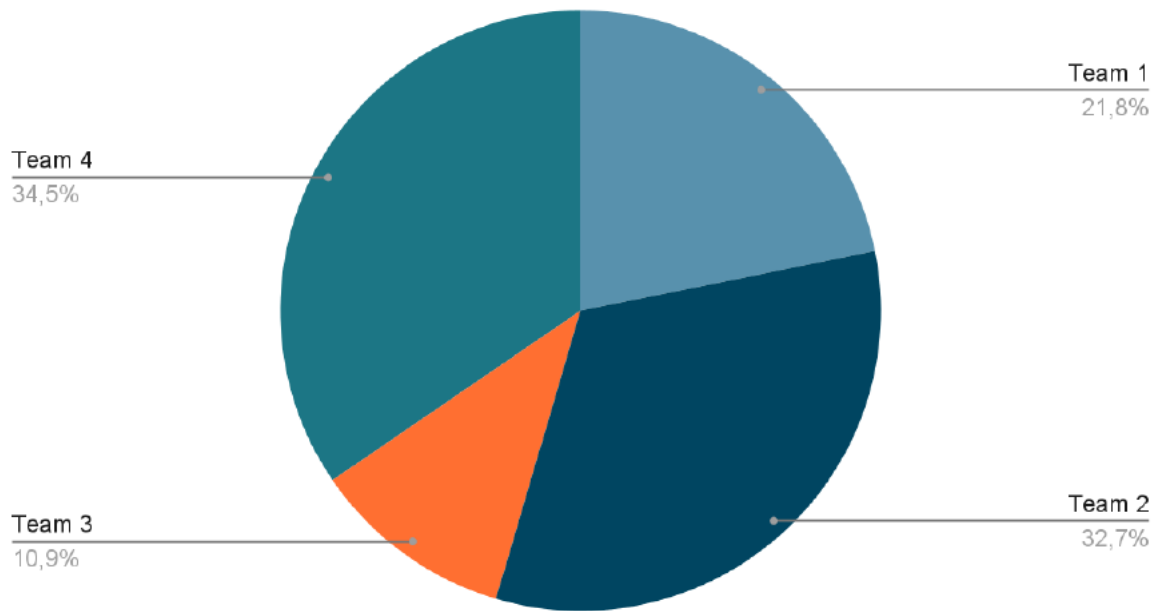
Na mocy ww. uchwały Zarząd Spółki został upoważniony również do ustalenia listy osób uprawnionych, ustalenia wzoru umów lock-up i zawarcia umów lock-up z osobami, które obejmą akcje w ramach programu, zawarcia odpowiednich umów z osobami, które obejmą akcje w ramach programu, uchwalenia szczegółowych 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 niniejszego sprawozdania 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 Nadzorczą Spółki wyraziła zgodę na ww. cenę emisyjną. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 9.10.2023 r.



## Points scored



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

Mając na uwadze, iż akcje serii D, które zostały wyemitowane w ramach Programu Motywacyjnego zostały wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 22 marca 2024 r. umowne ograniczenia zbywalności, o których mowa powyżej, obowiązują przez okres 12 miesięcy od dnia 22 marca 2024 r.

3.44. Wydatki poniesione przez Emitenta na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w roku poprzedzającym Emitent wspierał Wydział Fizyki Technicznej, Informatyki i Matematyki Stosowanej Politechniki Łódzkiej. W ramach powyższego Emitent udzielił wsparcia finansowego cyklicznemu wydarzeniu, które organizowane jest dla studentów na wydziałach związanych z produkcją gier komputerowych tj. konkursowi Zespołowego Tworzenia Gier Komputerowych.

---

Wydatki na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych

Rok obrotowy

2022

2023

Poniesione wydatki (Politechnika Łódzka)

8.610,00 zł

11.070,00 zł



## 4. Oświadczenia Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU RENDER CUBE S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI  
SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zgodnie z § 70 pkt. 1 ust. 6 Rozporządzenia 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 Zarząd Render Cube S.A. niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2023 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Render Cube S.A. oraz wynik finansowy Render Cube S.A.

Zarząd Render Cube S.A. oświadcza, iż roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU RENDER CUBE S.A. W SPRAWIE FIRMY  
AUDYTORSKIEJ

Zarząd Render Cube S.A. działając na podstawie §70 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia 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 a także działając na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Render Cube S.A. informuje, iż wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego dokonany został zgodnie z przepisami, w tym przepisami dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Zarząd Render Cube S.A. jednocześnie wskazuje, że:

- a) Firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- b) Render Cube S.A. przestrzega obowiązujących przepisów związanych z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- c) Render Cube S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Render Cube S.A. przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.






Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

#### 5. Informacja o stosowanych zasadach ładu korporacyjnego

W okresie sprawozdawczym Emitent podlegał zbiorowi zasad ładu korporacyjnego, które określone zostały w załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Poniższa tabela przedstawia ustosunkowanie się Emitenta do stosowanych w 2023 r. zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect.

LP. ZASADA

TAK/

NIE/

NIE DOTYCZY

KOMENTARZ

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, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.

TAK

Z wyłączeniem transmisji oraz upublicznienia obrad

Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem <https://rendercube.pl/> w zakładce Strefa Inwestora

W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji obraz WZA są niewspółmierne do potencjalnych korzyści

2.

Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.

TAK

3.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:

3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),

TAK

Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem <https://rendercube.pl/> w

zakładce Strefa Inwestora na której dostępne są informacje wymagane w punkcie 3.



3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,

TAK

3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,

TAK

3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,

TAK

3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,

TAK

3.6. dokumenty korporacyjne spółki,

TAK

3.7. zarys planów strategicznych spółki,

TAK

3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),

TAK

3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,

TAK

3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,

TAK

3.11. Skreślony.

3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,

TAK

3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat

TAK



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023  
walnych zgromadzeń, a także spotkań z  
inwestorami i analitykami oraz konferencji  
prasowych,

3.14. informacje na temat zdarzeń  
korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy,  
oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem  
lub ograniczeniem praw po stronie  
akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów  
oraz zasad przeprowadzania tych operacji.  
Informacje te powinny być zamieszczane w  
terminie umożliwiającym podjęcie przez  
inwestorów decyzji inwestycyjnych,

TAK

3.15. Skreślony.

3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw  
objętych porządkiem obrad, zadawane przed i  
w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z  
odpowiedziami na zadawane pytania,

TAK

3.17. informację na temat powodów  
odwołania walnego zgromadzenia, zmiany  
terminu lub porządku obrad wraz z  
uzasadnieniem,

TAK

3.18. informację o przerwie w obradach  
walnego zgromadzenia i powodach  
zarządzenia przerwy,

TAK

3.19. informacje na temat podmiotu, z którym  
spółka podpisała umowę o świadczenie usług  
Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem  
nazwy, adresu strony internetowej, numerów  
telefonicznych oraz adresu poczty  
elektronicznej Doradcy,

TAK

3.20. Informację na temat podmiotu, który  
pełni funkcję animatora akcji emitenta,

TAK

3.21. dokument informacyjny (prospekt  
emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu  
ostatnich 12 miesięcy,

TAK

3.22. Skreślony.

3.23. Informacje zawarte na stronie  
internetowej powinny być zamieszczane w

TAK






Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023  
sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.

4.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.

TAK

Dostępne na stronie  
<https://rendercube.pl/> w  
zakładce Strefa Inwestora

5.

Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie [www.GPWInfoStrefa.pl](http://www.GPWInfoStrefa.pl).

NIE

Emitent prowadzi komunikację z inwestorami indywidualnymi m.in. poprzez stronę <https://rendercube.pl/> w zakładce Strefa Inwestora, raporty bieżące i okresowe, komunikaty prasowe.

W ocenie Spółki nie jest uzasadnione powielanie informacji na stronie [www.GPWInfoStrefa.pl](http://www.GPWInfoStrefa.pl).

6.

Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.

TAK

7.

W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie

dla wykonywania przez Autoryzowanego  
Doradcę swoich obowiązków, Emitent  
niezwłocznie powiadamia o tym fakcie  
Autoryzowanego Doradcę.  
TAK



8.

Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.

TAK

9.

Emitent przekazuje w raporcie rocznym:

9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,

TAK

9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.

NIE

Wynagrodzenie

Autoryzowanego Doradcy stanowi tajemnicę handlową.

10.

Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

TAK

11.

Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.

NIE

Emitent zamierza w miarę potrzeb organizować publiczne spotkania biorąc pod uwagę ich koszt i zapotrzebowanie ze strony interesariuszy

12.

Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

TAK

13.

Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu

czasowego pomiędzy decyzjami  
powodującymi określone zdarzenia  
korporacyjne a datami, w których ustalane są  
prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń  
korporacyjnych.

TAK

13a.

W przypadku otrzymania przez zarząd  
emitenta od akcjonariusza posiadającego co

TAK






Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.

14.

Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.

TAK

15.

Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.

TAK

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 NIE

Emitent informuje o bieżących wydarzeniach w spółce za pośrednictwem raportów bieżących oraz poprzez zamieszczanie informacji na stronie internetowej Spółki pod

adresem  
<https://rendercube.pl/> w  
zakładce Strefa Inwestora






Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023 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.

16a.

W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.

TAK

17.

Skreślony.

Emitent wskazuje, iż ww. zasady ładu korporacyjnego były stosowane przez Emitenta do dnia dopuszczenia i wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym tj. do dnia 22 marca 2024 r.

Emitent wskazuje, iż w związku ze zmianą rynku notowań od ww. dnia tj. od dnia 22 marca 2024 r. Emitent stosuje następujące zasady ładu korporacyjnego zawarte w Zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021:

#### POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI

1.1. Spółka prowadzi sprawną komunikację z uczestnikami rynku kapitałowego, rzetelnie informując o sprawach jej dotyczących. W tym celu spółka wykorzystuje różnorodne narzędzia i formy porozumiewania się, w tym przede wszystkim korporacyjną stronę internetową, na której zamieszcza wszelkie informacje istotne dla inwestorów.



---

---

---

---

---

---



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

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.

1.2. Spółka umożliwia zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi zawartymi w raporcie

okresowym w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, a jeżeli z uzasadnionych

powodów nie jest to możliwe, jak najszybciej publikuje co najmniej wstępne szacunkowe wyniki finansowe.

Zasada jest stosowana.

1.3. W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:

1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia

zrównoważonego rozwoju;

Spółka nie stosuje 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.

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 stosuje 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.

1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka

zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów,

w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za

pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:



---

---

---

---

---

---

---



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka posiada przyjętą strategię biznesową, jednak nie zawiera ona wyraźnie wskazanych mierzalnych celów.

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 stosuje 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.

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

dotatków) 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 stosuje 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.

1.5. Co najmniej raz w roku spółka ujawnia wydatki ponoszone przez nią i jej grupę na wspieranie kultury, sportu,

instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. Jeżeli w roku objętym

sprawozdaniem spółka lub jej grupa ponosiły wydatki na tego rodzaju cele, informacja zawiera zestawienie tych

wydatków.

Zasada jest stosowana.

1.6. W przypadku spółki należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 raz na kwartał, a w przypadku

pozostałych nie rzadziej niż raz w roku, spółka organizuje spotkanie dla inwestorów, zapraszając na nie w szczególności akcjonariuszy, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów. Podczas spotkania

zarząd spółki prezentuje i komentuje przyjętą strategię i jej realizację, wyniki finansowe spółki i jej grupy, a także

najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność spółki i jej grupy, osiągnięte wyniki i perspektywy na

przyszłość. Podczas organizowanych spotkań zarząd spółki publicznie udziela odpowiedzi i wyjaśnień na zadawane pytania.

Zasada jest stosowana.

1.7. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela

odpowiedzi niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 14 dni.

Zasada jest stosowana.



---

---

---

---

---

---



## ZARZĄD I RADA NADZORCZA

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 stosuje 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.

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 stosuje 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.

2.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia

11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby

głosów w spółce.

Zasada jest stosowana.

2.4. Głosowania rady nadzorczej i zarządu są jawne, chyba że co innego wynika z przepisów prawa.

Zasada jest stosowana.

2.5. Członkowie rady nadzorczej i zarządu głosujący przeciw uchwale mogą zgłosić do protokołu zdanie odrębne.

Zasada jest stosowana.

2.6. Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu.

Członek

zarządu nie powinien podejmować dodatkowej aktywności zawodowej, jeżeli czas poświęcony na taką aktywność

uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.



---

---

---

---

---

---

---

---

---



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

Zasada jest stosowana.

2.7. Pełnienie przez członków zarządu spółki funkcji w organach podmiotów spoza grupy spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

2.8. Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

Zasada jest stosowana.

2.9. Przewodniczący rady nadzorczej nie powinien łączyć swojej funkcji z kierowaniem pracami komitetu audytu działającego w ramach rady.

Zasada jest stosowana.

2.10. Spółka, adekwatnie do jej wielkości i sytuacji finansowej, deleguje środki administracyjne i finansowe konieczne do zapewnienia sprawnego funkcjonowania rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

2.11. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia

zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa

powyżej, zawiera co najmniej:

2.11.1. informacje na temat składu rady i jej komitetów ze wskazaniem, którzy z członków rady spełniają kryteria

niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz

nadzorze publicznym, a także którzy spośród nich nie mają rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem

posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce, jak również informacje na temat składu rady

nadzorczej w kontekście jej różnorodności;

Zasada jest stosowana.

2.11.2. podsumowanie działalności rady i jej komitetów;

Zasada jest stosowana.

2.11.3. ocenę sytuacji spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją na temat

działań, jakie rada nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny; ocena ta obejmuje wszystkie istotne

mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej;

Zasada jest stosowana.

2.11.4. ocenę stosowania przez spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, wraz z informacją

na temat działań, jakie rada nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny;



---

---

---

---

---

---

---

---



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

Zasada jest stosowana.

2.11.5. ocenę zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5;

Zasada jest stosowana.

2.11.6. informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej,

w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

Zasada jest stosowana.

## SYSTEMY I FUNKCJE WEWNĘTRZNE

3.1. Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru

zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie

do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności, za działanie których odpowiada zarząd.

Zasada jest stosowana.

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 stosuje 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 powierzenia 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.

3.3. Spółka należąca do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 powołuje audytora wewnętrznego kierującego

funkcją audytu wewnętrznego, działającego zgodnie z powszechnie uznanymi międzynarodowymi standardami

praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. W pozostałych spółkach, w których nie powołano audytora wewnętrznego spełniającego ww. wymogi, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcje komitetu

audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba powołania takiej osoby.

Zasada jest stosowana.

3.4. Wynagrodzenie osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance oraz kierującego audytem

wewnętrznym powinno być uzależnione od realizacji wyznaczonych zadań, a nie od krótkoterminowych wyników

spółki.

Zasada jest stosowana.



---

---

---

---

---

---

---



3.5. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu.

Zasada jest stosowana.

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 stosuje 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

3.7. Zasady 3.4 - 3.6 mają zastosowanie również w przypadku podmiotów z grupy spółki o istotnym znaczeniu dla

jej działalności, jeśli wyznaczono w nich osoby do wykonywania tych zadań.

Zasada jest stosowana.

3.8. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny, a w przypadku braku wyodrębnienia w

spółce takiej funkcji zarząd spółki, przedstawia radzie nadzorczej ocenę skuteczności funkcjonowania systemów

i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada jest stosowana.

3.9. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, w oparciu

między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje

oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji,

zgodnie z zasadą 2.11.3. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów

i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny

skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Zasada jest stosowana.

3.10. Co najmniej raz na pięć lat w spółce należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 dokonywany jest,

przez niezależnego audytora wybranego przy udziale komitetu audytu, przegląd funkcji audytu wewnętrznego.

Zasada jest stosowana.

WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI



---

---

---

---

---

---



Sprawozdanie Zarządu z działalności Render Cube S.A. za rok 2023

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 stosuje 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.

4.2. Spółka ustala miejsce i termin, a także formę walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w

obradach jak największej liczbie akcjonariuszy. W tym celu spółka dokłada również starań, aby odwołanie

walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach następowały wyłącznie w uzasadnionych przypadkach oraz by nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom

wykonywania prawa

do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zasada jest stosowana.

4.3. Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Spółka nie stosuje 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.

4.4. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Zasada jest stosowana.

4.5. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 §

2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w

związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie

z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana.

4.6. W celu ułatwienia akcjonariuszom biorącym udział w walnym zgromadzeniu głosowania nad uchwałami z

należytym rozeznaniem, projekty uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć innych niż o

charakterze porządkowym powinny zawierać uzasadnienie, chyba że wynika ono z dokumentacji przedstawianej

walnemu zgromadzeniu. W przypadku gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia

następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały, o ile nie zostało ono uprzednio przedstawione przez akcjonariusza lub

akcjonariuszy.



---

---

---

---

---

---

---

---



Zasada jest stosowana.

4.7. Rada nadzorcza opiniuje projekty uchwał wnoszone przez zarząd do porządku obrad walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

4.8. Projekty uchwał walnego zgromadzenia do spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia powinny zostać zgłoszone przez akcjonariuszy najpóźniej na 3 dni przed walnym zgromadzeniem.

Zasada jest stosowana.

4.9. W przypadku gdy przedmiotem obrad walnego zgromadzenia ma być powołanie do rady nadzorczej lub

powołanie rady nadzorczej nowej kadencji:

4.9.1. kandydatury na członków rady powinny zostać zgłoszone w terminie umożliwiającym podjęcie przez

akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu decyzji z należyтым rozeznaniem, lecz nie później niż na 3 dni

przed walnym zgromadzeniem; kandydatury, wraz z kompletem materiałów ich dotyczących, powinny zostać

niezwłocznie opublikowane na stronie internetowej spółki;

Zasada jest stosowana.

4.9.2. kandydat na członka rady nadzorczej składa oświadczenia w zakresie spełniania wymogów dla członków

komitetu audytu określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz

nadzorze publicznym, a także w zakresie istnienia rzeczywistych i istotnych powiązań kandydata z akcjonariuszem

posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zasada jest stosowana.

4.10. Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą

prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki.

Zasada jest stosowana.

4.11. Członkowie zarządu i rady nadzorczej biorą udział w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub

za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym wypowiedzenie się na temat spraw będących przedmiotem obrad walnego zgromadzenia oraz

udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia. Zarząd prezentuje

uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje, w tym

niefinansowe, zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.

Zarząd omawia istotne zdarzenia dotyczące minionego roku obrotowego, porównuje prezentowane dane z latami wcześniejszymi i wskazuje stopień realizacji planów minionego roku.

Zasada jest stosowana.



---

---

---

---

---



4.12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Zasada jest stosowana.

4.13. Uchwała o nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru, która jednocześnie przyznaje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji wybranym akcjonariuszom lub innym podmiotom, może być podjęta,

jeżeli spełnione są co najmniej poniższe przesłanki:

a) spółka ma racjonalną, uzasadnioną gospodarczo potrzebę pilnego pozyskania kapitału lub emisja akcji związana jest z racjonalnymi, uzasadnionymi gospodarczo transakcjami, m.in. takimi jak łączenie się z inną spółką lub jej przejęciem, lub też akcje mają zostać objęte w ramach przyjętego przez spółkę programu motywacyjnego;

b) osoby, którym przysługiwać będzie prawo pierwszeństwa, zostaną wskazane według obiektywnych kryteriów ogólnych;

c) cena objęcia akcji będzie pozostawać w racjonalnej relacji do bieżących notowań akcji tej spółki lub zostanie ustalona w wyniku rynkowego procesu budowania księgi popytu.

Zasada jest stosowana.

4.14. Spółka powinna dążyć do podziału zysku poprzez wypłatę dywidendy. Pozostawienie całości zysku w spółce

jest możliwe, jeżeli zachodzi którakolwiek z poniższych przyczyn:

a) wysokość tego zysku jest minimalna, a w konsekwencji dywidenda byłaby nieistotna w relacji do wartości akcji;

b) spółka wykazuje niepokryte straty z lat ubiegłych, a zysk przeznaczony jest na ich zmniejszenie;

c) spółka uzasadni, że przeznaczenie zysku na inwestycje przyniesie akcjonariuszom wymierne korzyści;

d) spółka nie wygenerowała środków pieniężnych umożliwiających wypłatę dywidendy;

e) wypłata dywidendy istotnie zwiększyłaby ryzyko naruszenia kowenantów wynikających z wiążących spółkę umów kredytowych lub warunków emisji obligacji;

f) pozostawienie zysku w spółce jest zgodne z rekomendacją instytucji sprawującej nadzór nad spółką z racji prowadzenia przez nią określonego rodzaju działalności.

Zasada jest stosowana.

#### KONFLIKT INTERESÓW I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

5.1. Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w rozpatrywaniu sprawy, w której w

stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.

Zasada jest stosowana.



---

---

---

---

---

---

---

---



5.2. W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady

nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, powinien zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia

zarządu lub rady nadzorczej jego zdania odrębnego w tej sprawie.

Zasada jest stosowana.

5.3. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie

transakcji z podmiotami powiązаныmi. Dotyczy to także transakcji akcjonariuszy spółki zawieranych z podmiotami

należącymi do jej grupy.

Zasada jest stosowana.

5.4. Spółka może nabywać akcje własne (buy-back) wyłącznie w takim trybie, w którym poszanowane są prawa

wszystkich akcjonariuszy.

Zasada jest stosowana.

5.5. W przypadku gdy transakcja spółki z podmiotem powiązanywym wymaga zgody rady nadzorczej, przed podjęciem uchwały w sprawie wyrażenia zgody rada ocenia, czy istnieje konieczność uprzedniego zasięgnięcia

opinii podmiotu zewnętrznego, który przeprowadzi wycenę transakcji oraz analizę jej skutków ekonomicznych.

Zasada jest stosowana.

5.6. Jeżeli zawarcie transakcji z podmiotem powiązanywym wymaga zgody walnego zgromadzenia, rada nadzorcza

sporządza opinię na temat zasadności zawarcia takiej transakcji. W takim przypadku rada ocenia konieczność

uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, o której mowa w zasadzie 5.5.

Zasada jest stosowana.

5.7. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej transakcji z podmiotem powiązanywym

podjmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom

dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki, w tym przedstawia

opinię rady nadzorczej, o której mowa w zasadzie 5.6.

Zasada jest stosowana.

#### WYNAGRODZENIA

6.1. Wynagrodzenie członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinno być wystarczające dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego

kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wysokość wynagrodzenia powinna być adekwatna do zadań

i obowiązków wykonywanych przez poszczególne osoby i związanej z tym odpowiedzialności.

Zasada jest stosowana.



6.2. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniały poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji

spółki w zakresie wyników finansowych i niefinansowych oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i zrównoważonego rozwoju, a także stabilności funkcjonowania spółki.

Zasada jest stosowana.

6.3. Jeżeli w spółce jednym z programów motywacyjnych jest program opcji menedżerskich, wówczas realizacja

programu opcji winna być uzależniona od spełnienia przez uprawnionych, w przeciągu co najmniej 3 lat, z góry

wyznaczonych, realnych i odpowiednich dla spółki celów finansowych i niefinansowych oraz zrównoważonego

rozwoju, a ustalona cena nabycia przez uprawnionych akcji lub rozliczenia opcji nie może odbiegać od wartości

akcji z okresu uchwalania programu.

Zasada jest stosowana.

6.4. Rada nadzorcza realizuje swoje zadania w sposób ciągły, dlatego wynagrodzenie członków rady nie może być

uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wynagrodzenie członków komitetów, w szczególności komitetu

audytu, powinno uwzględniać dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tych komitetach.

Zasada jest stosowana.

6.5. Wysokość wynagrodzenia członków rady nadzorczej nie powinna być uzależniona od krótkoterminowych

wyników spółki.

Zasada jest stosowana.

