

# **Dokument Informacyjny**

## **ULTIMATE GAMES SPÓŁKA AKCYJNA**



*sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A, B, C, D i E  
do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez  
Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*

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

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

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

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

*Autoryzowany Doradca*



*Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 29 maja 2018 r.*

## Wstęp

**Tabela 1 Dane o Emitencie**

|                                     |                                                                            |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| <b>Firma:</b>                       | <b>Ultimate Games S.A.</b>                                                 |
| <b>Siedziba:</b>                    | Warszawa                                                                   |
| <b>Adres:</b>                       | ul. Marszałkowska 87/102, 00-683 Warszawa                                  |
| <b>Telefon:</b>                     | +48 508 379 738                                                            |
| <b>Fax:</b>                         | + 48 (22) 378 29 45                                                        |
| <b>Adres poczty elektronicznej:</b> | <a href="mailto:contact@ultimate-games.com">contact@ultimate-games.com</a> |
| <b>Adres strony internetowej:</b>   | <a href="http://www.ultimate-games.com">www.ultimate-games.com</a>         |

Źródło: Emitent

**Tabela 2 Dane o Autoryzowanym Doradcy**

|                                     |                                                      |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>Firma:</b>                       | <b>Blue Oak Advisory sp. z o. o.</b>                 |
| <b>Siedziba:</b>                    | Wrocław                                              |
| <b>Adres:</b>                       | ul. Kobierzycka 20BA, 52-315 Wrocław                 |
| <b>Telefon:</b>                     | + 48 (71) 339 99 53                                  |
| <b>Fax:</b>                         | + 48 (71) 719 91 55                                  |
| <b>Adres poczty elektronicznej:</b> | <a href="mailto:info@blueoak.pl">info@blueoak.pl</a> |
| <b>Adres strony internetowej:</b>   | <a href="http://www.blueoak.pl">www.blueoak.pl</a>   |

Źródło: Autoryzowany Doradca

**Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu**

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Emitent wprowadza się:

- 800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

**Tabela 3 Kapitał zakładowy Emitenta**

|             | <b>Liczba akcji (szt.)</b> | <b>Udział w kapitale zakładowym (%)</b> | <b>Liczba głosów</b> | <b>Udział w ogólnej liczbie głosów (%)</b> |
|-------------|----------------------------|-----------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------|
| Seria A     | 800.000                    | 16,00%                                  | 800.000              | 16,00%                                     |
| Seria B     | 200.000                    | 4,00%                                   | 200.000              | 4,00%                                      |
| Seria C     | 500.000                    | 10,00%                                  | 500.000              | 10,00%                                     |
| Seria D     | 2.500.000                  | 50,00%                                  | 2.500.000            | 50,00%                                     |
| Seria E     | 1.000.000                  | 20,00%                                  | 1.000.000            | 20,00%                                     |
| <b>Suma</b> | <b>5.000.000</b>           | <b>100,00%</b>                          | <b>5.000.000</b>     | <b>100,00%</b>                             |

Źródło: Emitent



## Spis treści

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Wstęp</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>2</b>  |
| <b>1 Czynniki ryzyka</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <b>7</b>  |
| 1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent                                                                                                                                                                                                                                  | 8         |
| 1.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym                                                                                                                                                                                                                                                                       | 14        |
| 1.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe                                                                                                                                                                                                                                                     | 20        |
| <b>2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym</b>                                                                                                                                                                                                                             | <b>21</b> |
| 2.1 Emitent                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 21        |
| 2.2 Autoryzowany Doradca                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 22        |
| <b>3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu</b>                                                                                                                                                                                                                                 | <b>23</b> |
| 3.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych                                                                                       | 23        |
| 3.1a Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu | 34        |
| 3.1b Informacja, czy Emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu                                                                            | 40        |
| 3.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych                                                                                                                                                                                                                                                                      | 40        |
| 3.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych                                                                                                                                                                                                                                             | 40        |
| 3.2.2 Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści                                                                                                                                                                                                                        | 40        |
| 3.2.3 Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia                                                                                                                                                          | 51        |
| 3.2.4 Podmiot prowadzący rejestr                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 52        |
| 3.2.5 Waluta emitowanych papierów wartościowych                                                                                                                                                                                                                                                                          | 52        |
| 3.3 Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie                                                                                                                                                                                                                                                  | 52        |
| 3.4 Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji                                                                                                                                                                                                                                               | 53        |
| 3.4.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta                                                                                                                                                                                                                                                                        | 53        |
| 3.4.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta                                                                                                                                                                                                                                                                     | 54        |
| 3.5 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości                                                                                                                                                                                                                                | 59        |
| 3.6 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumencie Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku                                                                                                                                        | 60        |
| 3.6.1 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych                                                                                                                                                                                                                                                                             | 60        |
| 3.6.2 Opodatkowanie dochodów osób prawnych                                                                                                                                                                                                                                                                               | 61        |
| 3.6.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych                                                                                                                                                                                                                                                        | 63        |
| 3.6.4 Podatek od spadków i darowizn                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 64        |
| 3.6.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych                                                                                                                                                                                                                                                                               | 64        |
| 3.6.6 Odpowiedzialność płatnika podatku                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 65        |
| <b>4 Dane o Emitencie</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>66</b> |
| 4.1 Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej                                                                                                       | 66        |
| 4.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony                                                                                                                                                                                                                                                              | 66        |
| 4.3 Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent                                                                                                                                                                                                                                              | 66        |
| 4.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał                                | 66        |



|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |    |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 4.4a     | Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo podmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał .....                                                                                                                                                                                                                       | 67 |
| 4.5      | Krótki opis historii Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 67 |
| 4.6      | Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 69 |
| 4.6a     | Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego .....                                                                                                                                                                                                 | 70 |
| 4.7      | Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 70 |
| 4.8      | Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji ..... | 71 |
| 4.9      | Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie .....                                                                                             | 71 |
| 4.10     | Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 73 |
| 4.11     | Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów .....                                                                                                                       | 73 |
| 4.11a    | Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy: .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 74 |
| a)       | Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 74 |
| b)       | Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 74 |
| c)       | Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych) .....                                                                                                                                                                                                                                    | 75 |
| 4.12     | Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Emitenta, w podziale na segmenty działalności .....                                                                                                                                      | 76 |
| 4.12.1   | Podstawowe informacje o produktach i usługach .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 76 |
| 4.12.1.1 | Model biznesu .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 76 |
| 4.12.1.2 | Produkty przeznaczone do sprzedaży .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 76 |
| 4.12.1.3 | Produkty planowane do sprzedaży .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 79 |
| 4.12.1.4 | Struktura przychodów ze sprzedaży .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 79 |
| 4.12.1.5 | Zespoły deweloperskie .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 82 |
| 4.12.1.6 | Kanały dystrybucji .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 83 |
| 4.12.1.7 | Udział w rynku gier wideo i analiza konkurencji Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 84 |
| 4.12.1.8 | Przewagi konkurencyjne .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 85 |
| 4.12.2   | Strategia rozwoju Spółki .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 85 |
| 4.12.3   | Prognozy finansowe .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 86 |
| 4.12.4   | Otoczenie rynkowe Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 86 |
| 4.12.4.1 | Światowy rynek gier wideo .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 86 |
| 4.12.4.2 | Polski rynek gier wideo .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 88 |
| 4.12.4.3 | Sytuacja makroekonomiczna w Polsce .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 89 |
| 4.13     | Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym .....                                                                                                                                                                                                                                          | 94 |



|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |            |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 4.13a    | Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku Emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej.....                                                                                                                                     | 94         |
| 4.14     | Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 94         |
| 4.15     | Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                    | 95         |
| 4.16     | Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta ..... | 95         |
| 4.17     | Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej .....                                                                                                                                                                                              | 95         |
| 4.18     | Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym.....                                                                                                                                                               | 95         |
| 4.19     | Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych .....                                                                                                                                                                                     | 96         |
| 4.20     | Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 97         |
| 4.20.1   | Zarząd Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 97         |
| 4.20.2   | Rada Nadzorcza Emitenta.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 100        |
| 4.21     | Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu .....                                                                                                                                                                                                                                                                              | 108        |
| 4.21.1   | Struktura własnościowa Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 108        |
| 4.21.2   | Umowy czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 108        |
| <b>5</b> | <b>Sprawozdania finansowe.....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <b>111</b> |
| 5.1      | Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.....                                                                                                                                                                                                          | 111        |
| 5.2      | Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2017, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 115        |
| 5.3      | Raport kwartalny za I kwartał 2018 r. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 133        |
| 5.3.1    | Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 133        |
| 5.3.2    | Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach w stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości .....                                                                                                                                                                                                                                                                          | 136        |
| 5.3.3    | Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....                                                                                                                                                                        | 140        |
| 5.3.4    | Jeżeli Emitent przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych - stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.....                                                                                                                                                                      | 140        |
| 5.3.5    | W przypadku gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt. 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO – opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji .....                                                                                                                                                                                 | 140        |
| 5.3.6    | Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie – informacje na temat tej aktywności .....                                                                                                                                                                                      | 140        |
| 5.3.7    | Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 141        |
| 5.3.8    | W przypadku, gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań .....                                                                                                                                                                                                                                              | 141        |
| 5.3.9    | Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....                                                                                                                                                                                                                                         | 141        |
| 5.3.10   | Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 142        |

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 5.4      | <i>W przypadku gdy Emitent tworzy Grupę Kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wybrane dane finansowe spółek zależnych Emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego .....</i> | 142        |
| <b>6</b> | <b><i>Załączniki.....</i></b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>143</b> |
| 6.1      | <i>Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.....</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 143        |
| 6.2      | <i>Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd .....</i>                                                                                                                                                                                        | 150        |
| 6.2.1    | <i>Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta .....</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 150        |
| 6.2.2    | <i>Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd .....</i>                                                                                                                                                                                                                                          | 159        |
| 6.3      | <i>Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane.....</i>                             | 159        |
| 6.4      | <i>Definicje i objaśnienia skrótów.....</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 160        |
| <b>7</b> | <b><i>Spis tabel i wykresów.....</i></b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>163</b> |



## **1 Czynniki ryzyka**

Podejmując decyzję inwestycyjną dotyczącą instrumentów finansowych Emitenta, Inwestor powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki i rynku, na którym ona funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Spółki elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nieujęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym czynniki mogą wpływać na działalność Emitenta. Inwestor powinien rozumieć, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

Działalność oraz plany rozwojowe Spółki, związane są z następującymi czynnikami ryzyka (opisanymi szczegółowo w dalszej części Dokumentu Informacyjnego). Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poszczególne czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu ani istotności przedstawionych ryzyk.

### ***Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Spółka:***

- Ryzyko związane z celami strategicznymi,
- Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu,
- Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier,
- Ryzyko związane z nieukończonymi projektami,
- Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier,
- Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego,
- Ryzyko związane ze współpracą z PlayWay S.A.,
- Ryzyko związane ze strukturą przychodów,
- Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów,
- Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów,
- Ryzyko związane z ograniczonymi kanałami dystrybucji gier,
- Ryzyko pogorszenia się wizerunku Spółki,
- Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich,
- Ryzyko związane z utratą płynności finansowej,
- Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych,
- Ryzyko czynnika ludzkiego,
- Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego w działalności,
- Ryzyko podlegania umów prawu obcemu,
- Ryzyko związane z pozyskaniem kolejnych zespołów deweloperskich,
- Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Spółka,
- Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów,
- Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii,
- Ryzyko konkurencji,
- Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych,
- Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją produktów Spółki,
- Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia,
- Ryzyko związane ze wczesnym etapem rozwoju,
- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko zmienności stóp procentowych,





- Ryzyko związane z regulacjami prawnymi,
- Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych,
- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski.

#### ***Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym:***

- Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji,
- Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami,
- Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect,
- Ryzyko związane z różnicami w poziomach cen akcji,
- Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej,
- Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa.

#### ***Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe:***

- Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta,
- Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych.

### ***1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent***

#### ***Ryzyko związane z celami strategicznymi***

Ultimate Games S.A. w swojej strategii rozwoju (przedstawionej szerzej w punkcie 4.12.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego) zakłada dalszy rozwój działalności poprzez produkcję i dystrybucję dużej ilości, niskobudżetowych i wysokomarżowych gier przez rozproszone niewielkie zespoły deweloperskie. Takie podejście Zarządu Spółki zapewnia minimalizację ryzyka inwestycyjnego związanego z produkcją pojedynczej gry. Niniejsza strategia uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji warunków rynku gier wideo, w ramach którego prowadzi działalność. Działania Emitenta, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć niekorzystny wpływ na jego sytuację finansową.

Dla ograniczenia przedmiotowego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Ultimate Games S.A., a w razie konieczności podejmuje niezbędne decyzje i działania w tym zakresie.

#### ***Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu***

Na działalność Emitenta duże znaczenie mają kompetencje oraz know-how osób stanowiących zespół pracujący nad określonym produktem, a także kadrę zarządzającą i kadrę kierowniczą Spółki. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie zatrudnia pracowników w rozumieniu prawa pracy, współpracuje z 25 osobami na umowy cywilnoprawne, a łącznie nad produktami Emitenta pracuje obecnie ok. 50 osób. Odejście osób z wymienionych grup może wiązać się z utratą przez Spółkę wiedzy oraz doświadczenia w zakresie profesjonalnego projektowania gier. Utrata członków zespołu pracującego nad danym produktem może negatywnie wpłynąć na jakość danej gry oraz na termin jej wydania, a co za tym idzie na wynik sprzedaży produktu i wyniki finansowe Spółki.

Spółka stara się minimalizować wskazany czynnik ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych opartych na *revenue share*, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji osób. Ryzyko to minimalizowane jest również poprzez fakt, iż kluczowi członkowie zespołu Emitenta są jednocześnie akcjonariuszami Spółki i deklarują chęć dalszego zaangażowania w rozwój Ultimate Games S.A.





### ***Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier***

Produkcja gier jest procesem złożonym i wieloetapowym, zależnym nie tylko od czynnika ludzkiego i realizacji kolejnych etapów pracy nad grą, ale także od czynników technicznych oraz wystarczającego poziomu finansowania. Niejednokrotnie rozpoczęcie kolejnego etapu produkcji możliwe jest dopiero po zakończeniu poprzedniej fazy. Istnieje w związku z tym ryzyko opóźnienia na danym etapie produkcji, co dodatkowo może wpłynąć na opóźnienie w ukończeniu całej gry. Niedotrzymanie założonego harmonogramu produkcji może spowodować opóźnienie premiery gry, co może mieć negatywny wpływ na poziom sprzedaży określonego produktu oraz sytuację finansową Emitenta.

### ***Ryzyko związane z nieukończonymi projektami***

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

W trakcie roku obrotowego Spółka ponosi nakłady na produkcję gier, trwającą od 6 do 24 miesięcy. Wprowadzenie do dystrybucji gier następuje wstępnie na krótko przed, a w pełni dopiero po ich ukończeniu. Spółka dokłada należytej, profesjonalnej staranności, by zminimalizować nieregularności i opóźnienia w produkcji, wdrażając szereg rozwiązań organizacyjnych i projektowych, by je zamortyzować w późniejszym okresie. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, iż jedna lub kilka z rozwijanych gier nie przyniesie spodziewanych przychodów, przyniesie je ze znacznym opóźnieniem w stosunku do planu założonego przez Spółkę lub też nie zostanie skierowana do dystrybucji czy w ogóle ukończona. Powyższe ryzyko może wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

### ***Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier***

Spółka planuje wprowadzanie do dystrybucji na międzynarodowym rynku kilku gier rocznie. Wprowadzenie takich produktów wiąże się z poniesieniem nakładów na produkcję, promocję i dystrybucję. Nie można wykluczyć ryzyka, iż nowo wyprodukowana gra nie otrzyma akceptacji jednego z systemów certyfikacji, otrzyma inną niż zakładano kategorię wiekową, promocja gry okaże się nietrafiona, nie przyniesie odpowiedniego efektu czy też budżet na promocję będzie zdecydowanie mniejszy od optymalnego na danym rynku. Opisane okoliczności mogą mieć istotny, negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

### ***Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego***

Rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Spółka wyszukuje nisze rynkowe i wypełnia je nowymi produktami. Istnieje w związku z tym ryzyko, że nowe gry Spółki ze względu na czynniki, których Spółka nie mogła przewidzieć, nie odniosą sukcesu rynkowego, który pozwoliłby na zwrot kosztów poniesionych na produkcję gry lub na dobry wynik finansowy nowego tytułu. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki. Ryzyko to jest wpisane w bieżącą działalność Spółki.

W celu minimalizacji przedmiotowego czynnika ryzyka Spółka zakłada produkcję i dystrybucję kilku gier rocznie. Dywersyfikacja produkcji i dystrybucji jest jednym z głównych założeń modelu biznesowego Emitenta.

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

Emitent jest spółką zależną należącą do Grupy Kapitałowej PlayWay S.A. Ponadto z PlayWay S.A. Emitenta łączą powiązania majątkowe i organizacyjne. Emitent zawarł również umowę ramową na dystrybucję gier, na podstawie której akcjonariusz PlayWay S.A. pełni funkcję wydawcy oraz współwydawcy gier produkowanych przez Ultimate Games S.A. Dotychczasowa współpraca na linii Emitent – PlayWay S.A. układa się bardzo dobrze.



Istnieje ryzyko, iż w sytuacji istotnego zmniejszenia zaangażowania lub całkowitego braku zaangażowania akcjonariusza PlayWay S.A. w rozwój Emitenta, tempo rozwoju Emitenta i realizacji strategii rozwoju Spółki mogą zostać spowolnione. Zaistniała sytuacja może mieć wpływ na działalność, sytuację gospodarczą i majątkową Spółki oraz generowane przez Emitenta wyniki finansowe.

Ponadto rozliczenia transakcji na linii Emitent – PlayWay S.A. powinny być zawierane na zasadach rynkowych. Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, stosowane w rozliczeniach wewnątrzgrupowych ceny odpowiadają cenom rynkowym dla tego typu transakcji. Nie można jednak w sposób jednoznaczny wykluczyć, że analiza przeprowadzona przez organy podatkowe będzie skutkować odmienną od stanowiska Spółki interpretacją podatkową zaistniałych zdarzeń gospodarczych. Odmienna interpretacja przepisów przez organy podatkowe może prowadzić do powstania zaległości podatkowych, względnie dodatkowych zobowiązań podatkowych, a tym samym wpłynąć negatywnie na osiąganе wyniki finansowe Spółki.

Opisywany czynnik ryzyka jest regularnie minimalizowany wraz z ciągłym rozwojem Spółki. Zgodnie z informacjami Zarządu wartość transakcji z PlayWay S.A. będzie systematycznie maleć. W dniu 20 grudnia 2017 r. Emitent zawarł z Valve Corporation umowę na dystrybucję gier na platformie Steam, która jest największym kanałem dystrybucji Spółki. Na podstawie przedmiotowej umowy Emitent może samodzielnie dystrybuować gry, bez udziału PlayWay S.A., przy czym niektóre gry Emitent zamierza nadal wydawać we współpracy z PlayWay S.A.

#### ***Ryzyko związane ze strukturą przychodów***

Produkty oferowane przez Spółkę charakteryzują się specyficznym cyklem życia, tzn. przychody rosną wraz ze wzrostem popularności, a ta uzyskiwana jest stopniowo po wprowadzeniu danej gry do obrotu.

Przychody i wyniki Spółki mogą w początkowym okresie wykazywać znaczne wahania pomiędzy poszczególnymi okresami (miesiącami, kwartałami). Ponadto przychody będą pochodzić od niewielkiej liczby bezpośrednich odbiorców (dystrybutorów), co oznacza, że wpływy od pojedynczego odbiorcy będą zapewniać więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży w danym okresie. Utrata jednego z odbiorców może powodować znaczne obniżenie przychodów w krótkim terminie, trudne do zrekompensowania z innych źródeł.

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

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

Dystrybucja gier odbywa się przez jednego z trzech kluczowych odbiorców, tj. Valve Corporation, Apple Inc. i Google Inc., którzy są jednocześnie jednymi z największych dystrybutorów gier i aplikacji na świecie. Ewentualna rezygnacja któregoś z wymienionych odbiorców z oferowania gier Spółki może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki. Szczególne znaczenie dla efektywnej dystrybucji produktów Spółki ma platforma Steam, prowadzona przez Valve Corporation.

#### ***Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów***

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

#### ***Ryzyko związane z ograniczonymi kanałami dystrybucji gier***

Na dzień sporządzenia dokumentu Spółka prowadzi sprzedaż na terenie całego świata w modelu dystrybucji cyfrowej, za pośrednictwem dedykowanych platform dystrybucyjnych. Emitent planuje również dystrybucję gier na terenie Polski, Europy Zachodniej oraz Azji w wersji pudełkowej przy użyciu wydawców zewnętrznych.



W sytuacji gdyby Spółka podjęła decyzję o zwiększeniu udziału kanałów tradycyjnych w dystrybucji swoich produktów, powstałaby konieczność poniesienia przez Spółkę wyższych kosztów, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki.

#### ***Ryzyko pogorszenia się wizerunku Spółki***

Na wizerunek Spółki silny wpływ mają opinie konsumentów, w tym przede wszystkim opinie publikowane w Internecie, szczególnie za pośrednictwem wyspecjalizowanych portali recenzujących gry. Głównym sposobem dystrybucji produktów są kanały cyfrowe, w związku z czym negatywne opinie mogą wpłynąć na utratę zaufania klientów i współpracowników Spółki oraz na pogorszenie jego reputacji. Taka sytuacja wymagałaby od Spółki przeznaczenia dodatkowych środków na kampanie marketingowe mające na celu neutralizację negatywnych opinii o Spółce, a także mogłaby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

#### ***Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich***

Spółka, nawiązując współpracę z poszczególnymi osobami realizuje prace w większości poprzez kontrakty cywilnoprawne: umów o świadczenie usług czy umów o dzieło. Zawierane przez Spółkę umowy zawierają odpowiednie klauzule dotyczące nie tylko sposobu działania, ale również przeniesienia autorskich praw majątkowych do wykonywanych dzieł na Spółkę, jak również zakaz konkurencji czy postanowienia zobowiązujące do zachowania poufności w odniesieniu do wszelkich informacji udostępnionych wykonawcy, a nie upublicznionych przez Spółkę. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, do skutecznego przeniesienia praw autorskich koniecznym jest dokładne wskazanie pól eksploatacji, których to przeniesienie dotyczy, przy czym niemożliwym jest dokonanie tego w oparciu o ogólną klauzulę wskazującą na „wszystkie znane pola eksploatacji”. Z uwagi na dużą liczbę umów zawieranych przez Spółkę zawierających klauzulę przenoszącą prawa autorskie, istnieje ryzyko kwestionowania skuteczności nabycia tych praw, a tym samym potencjalne ryzyko podniesienia przez osoby roszczeń prawno-autorskich.

#### ***Ryzyko związane z utratą płynności finansowej***

Spółka może być narażona na sytuację, w której nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Ponadto Spółka jest narażona na ryzyko związane z niewywiązywaniem się przez kluczowych klientów ze zobowiązań umownych wobec Spółki, w tym nieterminowe regulowanie zobowiązań przez platformy internetowe, przy użyciu których dystrybuowane są produkty Spółki. Takie zjawisko może mieć negatywny wpływ na płynność Spółki i powodować m.in. konieczność dokonywania odpisów aktualizujących należności.

Emitent w celu minimalizacji ryzyka zamrożenia płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania Spółki, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania zobowiązań bieżących.

#### ***Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych***

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

#### ***Ryzyko czynnika ludzkiego***

W działalność produkcyjną Spółki zaangażowane są osoby współpracujące ze Spółką na podstawie umów cywilnoprawnych, co rodzi niebezpieczeństwo zmniejszenia wydajności produkcji oraz powstania błędów spowodowanych nienależytym wykonywaniem obowiązków. Takie działania mogą mieć charakter działań



zamierzonych bądź nieumyślnych i mogą one doprowadzić do opóźnienia w procesie produkcji gier. Ziszczenie się tego typu ryzyka prowadzić może w dalszej kolejności do pogorszenia wyników finansowych Spółki.

Spółka będąc świadoma możliwości zaistnienia tego typu ryzyka, podejmuje niezbędne działania mające na celu zwiększanie potencjału zespołów deweloperskich poprzez podnoszenie ich umiejętności oraz współpracę z osobami posiadającymi odpowiednie doświadczenie w produkcji gier.

#### ***Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego do produkcji gier***

Produkcja gier przez zespoły deweloperskie opiera się w szczególności na prawidłowo działającym sprzęcie elektronicznym. Istnieje ryzyko, iż w przypadku poważnej awarii sprzętu, która będzie niemożliwa do natychmiastowego usunięcia, zespół deweloperski może zostać zmuszony do czasowego wstrzymania części swoich prac, aż do czasu usunięcia awarii. Awaria sprzętu może doprowadzić także do utraty danych stanowiących element pracy nad grą. Przerwa w pracach zespołu deweloperskiego lub utrata danych kluczowych dla danego projektu może spowodować niemożność wykonania zobowiązań wynikających z aktualnych umów zawartych przez Emitenta, a nawet utratę posiadanych kontraktów Spółki, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

#### ***Ryzyko podlegania umów prawu obcemu***

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

#### ***Ryzyko związane z pozyskaniem kolejnych zespołów deweloperskich***

Kluczowym zasobem Emitenta jest kapitał ludzki. Większość szkół wyższych w Polsce nie przewiduje edukacji w kierunku zawodów związanych z tworzeniem gier. W efekcie, rynek pracowników w tym zakresie jest wąski. Istnieje ryzyko, że Spółka będzie miała czasowe problemy ze znalezieniem osób o kwalifikacjach i doświadczeniu wystarczających do współpracy ze Spółką.

#### ***Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Spółka***

Koniunktura na rynku gier w pewnym stopniu zależna jest od czynników makroekonomicznych, takich jak poziom PKB, poziom wynagrodzeń, dochodów i wydatków gospodarstw domowych oraz poziom wydatków konsumpcyjnych. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że Spółka nie ma wpływu na wskazane powyżej czynniki kształtujące koniunkturę w branży, których zmiana może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży Spółki i jego wyniki finansowe.

#### ***Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów***

Rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Istnieje ryzyko pojawienia się nowych, niespodziewanych trendów, w które produkty Spółki nie będą się wpisywać. Niska przewidywalność rynku powoduje także, że określony produkt Spółki, np. cechujący się wysoką innowacyjnością, może nie trafić w gust konsumentów. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki.

#### ***Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii***

Na działalność Spółki duży wpływ mają nowe technologie i rozwiązania informatyczne. Rynek nowych technologii jest rynkiem szybko rozwijającym się, co powoduje konieczność ciągłego monitorowania pojawiających się tendencji przez Spółkę i szybkiego dostosowywania się do wprowadzanych rozwiązań. Istnieje zatem ryzyko



niedostosowania się Spółki do zmieniających się warunków technologicznych, co może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki.

#### ***Ryzyko konkurencji***

Rynek gier jest rynkiem konkurencyjnym. Konsumentom oferowane są liczne produkty, nierzadko o podobnej tematyce. Konkurencyjny rynek wymaga pracy nad ciągłym podwyższaniem jakości produktów, a także nad szukaniem nowych nisz rynkowych i tematów gier, które mogłyby zaciekać szeroką grupę odbiorców. Na rynku ciągle pojawiają się nowe produkty, przez co istnieje ryzyko spadku zainteresowania określonymi produktami Spółki na rzecz produktów konkurencji.

#### ***Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych***

Procesy konsolidacyjne zachodzące wśród podmiotów konkurencyjnych w stosunku do Spółki mogą doprowadzić do wzmocnienia pozycji rynkowej tych podmiotów, a co za tym idzie, do osłabienia pozycji Spółki na rynku krajowym i międzynarodowym. Większe podmioty dysponują zdecydowanie wyższym budżetem na promocję gier, co ma istotne znaczenie dla sukcesu gry.

#### ***Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją produktów Spółki***

Dystrybucja produktów (gier) odbywa się za pomocą kanałów cyfrowych, co zwiększa ryzyko związane z nielegalnym rozpowszechnianiem produktów Spółki bez jej zgody i wiedzy. Pozyskiwanie przez konsumentów produktów Spółki w sposób nielegalny może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży Spółki oraz jego wyniki finansowe.

#### ***Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia***

Swoiste zagrożenie dla produkowanych przez Spółkę gier stanowią ogólnosiawotowe kampanie walczące z nadmiernym poświęcaniem czasu na rzecz gier komputerowych oraz promujące zdrowy, aktywny styl życia. Nie można wykluczyć, że w wyniku takich kampanii bardziej popularny stanie się model aktywnego spędzania wolnego czasu, co może wiązać się ze zmniejszeniem zapotrzebowania na gry Spółki, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe.

#### ***Ryzyko związane ze wczesnym etapem rozwoju***

Spółka Ultimate Games S.A. rozpoczęła sprzedaż gier w IV kwartale 2017 r. (z wyjątkiem gry Darkest Hunters, którą wydano 27.09.2017 r.) i od tego czasu zaczęła generować istotne przychody oraz uzyskiwać dodatni wynik netto. Ze względu na proces produkcji gier w analogicznym okresie 2016 r. Emitent nie generował istotnych przychodów oraz poniósł stratę netto. W związku z tym istnieje ryzyko wczesnego etapu rozwoju Spółki.

Zgodnie z opinią Zarządu Emitenta spółka ma pozytywne perspektywy wzrostu, co potwierdzają m.in.: (i) udane premiery gier w IV kwartale 2017 r., (ii) planowane najbliższe premiery gier, (iii) bogaty kalendarz ok. 10 premier gier na 2019 r., (iv) nawiązywanie współpracy z coraz większą liczbą zespołów deweloperskich, (v) dobra sytuacja finansowa Emitenta, (vi) dynamiczny rozwój rynku gier wideo, (vii) duże zainteresowanie inwestorów spółkami z branży gier wideo.

#### ***Ryzyko walutowe***

Ze względu na fakt, iż Emitent ponosi koszty wytworzenia w PLN, natomiast zdecydowana większość przychodów jest i będzie realizowana w walutach obcych, powstaje ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych. Szczególne znaczenie ma w tym przypadku kształtowanie się kursów EUR/PLN oraz USD/PLN, ponieważ transakcje w tych walutach mają najistotniejszy wkład w strukturę przychodów. Ryzyko na tym polu występuje głównie w odniesieniu do należności. Inwestorzy powinni brać pod uwagę fakt, iż Spółka nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym.





### ***Ryzyko zmienności stóp procentowych***

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka nie posiada umów kredytowych opartych na zmiennej stopie kredytowej. W sytuacji, w której Zarząd Emitenta podejmie decyzję o finansowaniu części działalności kredytem bankowym lub pożyczkami, powstanie ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych spowoduje wzrost kosztów obsługi zadłużenia oraz zmniejszenie efektywności działalności poprzez zmniejszenie zysków. Z drugiej strony obniżenie się poziomu stóp procentowych skutkowałoby obniżeniem kosztów finansowania oraz zwiększeniem zysków. Należy wskazać, iż Spółka nie posiada realnego wpływu na kształtowanie się stóp procentowych.

### ***Ryzyko związane z regulacjami prawnymi***

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka na bieżąco przeprowadza badania na zgodność stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi.

### ***Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych***

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich klarownej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji urząd skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Ponadto organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego w ciągu pięcioletniego okresu od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na oferowane przez Emitenta usługi nałożona jest stawka VAT w wysokości 23%. Poza tym Spółka zobowiązana jest płacić podatek dochodowy, którego stawka wynosi 15%.

Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Emitenta, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Spółki należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome.

### ***Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski***

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent prowadzi działalność na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych. Z tego powodu Spółka narażona jest na ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną i polityczną w Polsce oraz zagranicą. Wpływ na działalność operacyjną oraz sytuację finansową Spółki mogą mieć takie czynniki jak poziom bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego czy poziom inflacji. Ewentualne spowolnienie gospodarcze może negatywnie wpłynąć na osiąganą przez Spółkę rentowność oraz dynamikę rozwoju.

## ***1.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym***

### ***Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji***

Emitent ubiega się o wprowadzenie akcji serii A, B, C, D i E do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie się charakteryzował niską płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować



dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości sprzedaży akcji.

### ***Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami***

Zgodnie z §11 ust. 1a Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawieszając obrót instrumentami finansowymi może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej.

Na podstawie §11 ust. 3 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Na podstawie § 9 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem wyłączeń przewidzianych na podstawie przedmiotowego paragrafu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO. Ponadto Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora ASO. Jednocześnie w takim przypadku, Organizator ASO może wezwać Emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi Emitenta. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie, instrumenty finansowe Emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych Emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Ponadto akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Organizator ASO nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 oraz ust. 3a-3b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:





- a) w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- b) w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja Nadzoru Finansowego może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej, Komisja Nadzoru Finansowego może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki stanowiące podstawę zawieszenia. Komisja Nadzoru Finansowego uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ponadto, zgodnie z § 17b ust. 1-3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy pomimo upływu okresu wskazanego w § 18 ust. 3 Regulaminu ASO w ocenie Organizatora ASO zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator ASO może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy dotyczącej współdziałania z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków oraz bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w ASO. W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni, lub w przypadku wypowiedzenia lub wygaśnięcia tej umowy w terminie 30 dni od daty wypowiedzenia lub wygaśnięcia (z zastrzeżeniem iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora ASO), Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

#### ***Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect***

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.



Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w Alternatywnym Systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów. Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO Organizator może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:
  - o otwarciu wobec Emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
  - w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
  - o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Ponadto zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO Organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym, lub
- umorzenia przez sąd przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego, postępowania sanacyjnego lub postępowania restrukturyzacyjnego, lub
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu przyjętego w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub postępowaniu upadłościowym.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO Organizator wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Wymienione powyżej przypadki wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

### ***Ryzyko związane z różnicami w poziomach cen akcji***

Ceny emisyjne akcji Emitenta serii C oraz serii D, ceny po jakiej akcje serii E były obejmowane w ofercie prywatnej oraz ceny po jakich zawierane były transakcje sprzedaży na akcjach Spółki, w odniesieniu do których szczegółowa informacja znajduje się w Tabeli nr 6 w pkt 3.1a niniejszego Dokumentu Informacyjnego, są zróżnicowane. Ponadto kurs odniesienia proponowany na pierwszy dzień notowania akcji serii A, B, C, D i E wynosi 7,00 zł.



W związku z powyższym, istnieje ryzyko związane z różnicami w poziomach cen akcji będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie akcji do ASO na rynek NewConnect. Inwestorzy, którzy nabyli akcje Spółki po cenach wyższych, w przypadku chęci zbycia akcji, mogą nie uzyskać wymaganej stopy zwrotu, z uwagi na ewentualną podaż akcji Spółki, wcześniej nabytych przez Inwestorów po cenach na niższym poziomie.

***Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej***

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO w przypadku nie przestrzegania przez Emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź w przypadku nie wykonywania, lub nienależytego wykonania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć Emitenta,
- 2) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł.

Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000,00 zł.

W przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie §17c ust. 3 Regulaminu ASO, postanowienia §17c ust. 2 Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §17c ust. 10 Regulaminu ASO Emitent jest zobowiązany wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na konto wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, Emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Organizatorowi Alternatywnego Systemu.

***Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa***

Emitent, jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi podlega obowiązkom wynikającym z Rozporządzenia MAR, Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie. Komisja Nadzoru Finansowego uprawniona jest do nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub niewłaściwe wykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających powyższych regulacji.

Na podstawie art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest zobowiązany w terminie 14 dni od dnia:

- przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej,
- wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych,

do przekazania zawiadomienia do Komisji o wprowadzeniu papierów wartościowych celem dokonania wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyście wskazany powyżej obowiązek, Komisja Nadzoru Finansowego może na podstawie art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

Zgodnie art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie oraz z Rozporządzenia MAR, Komisja Nadzoru Finansowego może podjąć decyzję



o wykluczeniu akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną (w zależności od typu i wagi naruszenia):

- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1-6, art. oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o Ofercie - do 1.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej 5% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty

albo zastosować wykluczenie z obrotu oraz karę pieniężną łącznie. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego następuje wycofanie papierów wartościowych z obrotu.

Ponadto za niewywiązanie się z obowiązków w zakresie określonym w art. 96 ust. 1i. Ustawy o Ofercie, tj. za naruszenie przepisu dotyczącego obowiązku niezwłocznego przekazania informacji poufnej do wiadomości publicznej na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR, lub naruszenia trybu i warunków opóźnienia na własną odpowiedzialność publikacji informacji poufnej określonych w art. 17 ust. 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na danego Emitenta karę pieniężną w wysokości do 10.346.000 zł lub kwoty stanowiącej 2% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia tych obowiązków - karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, Komisja bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia;
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności tego naruszenia;
- uprzednie naruszenia przepisów niniejszej ustawy, a także bezpośrednio stosowanych aktów prawa Unii Europejskiej, regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego, popełnione przez podmiot, na który jest nakładana kara.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie przytoczonym powyżej, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR) KNF może nakazać Emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania



dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków o których mowa w art. 176 Ustawy o Obrocie wskazanych powyżej. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględnia okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie gdy Emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyćnie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

### ***1.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe***

#### ***Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta***

Inwestorzy przed nabyciem akcji Emitenta na rynku kapitałowym, powinni wziąć pod uwagę, iż ryzyko w tego typu papiery wartościowe jest większe od inwestycji w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Trudno także przewidzieć, jak będzie kształtował się kurs akcji Emitenta w krótkim i długim okresie. Kurs i płynność akcji spółek notowanych na rynku NewConnect zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Spółki, takie jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy też sytuacja na rynkach światowych.

Ponieważ Emitent nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży i popytu swoich akcji po ich wprowadzeniu do obrotu, nie ma więc pewności, że osoba nabywająca akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Emitent jednak jest spółką innowacyjną i dynamicznie się rozwijającą, i mając na uwadze planowaną sprzedaż stopa zwrotu z inwestycji w akcje Emitenta może zatem być bardzo satysfakcjonująca dla inwestorów.

#### ***Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych***

Emitent planuje, iż środki pozyskane z ewentualnych, kolejnych emisji akcji zostaną przeznaczone na finansowanie rozwoju Spółki. Jednakże w przypadku wystąpienia nieprzewidzianych czynników, niekorzystnych dla realizacji strategii rozwoju lub dla samej Spółki, istnieje ryzyko, iż Emitent będzie potrzebował dodatkowych środków pieniężnych, bądź też dynamika rozwoju Emitenta wzrośnie niewspółmiernie do zakładanych parametrów i niezbędny okaże się dalszy kapitał do realizacji celów. W takich okolicznościach Emitent może poszukiwać finansowania w postaci kredytów, pożyczek czy kolejnej emisji instrumentów finansowych. Niepozyskanie środków pieniężnych niezbędnych Emitentowi mogłoby negatywnie wpłynąć na dalszy rozwój i wycenę instrumentów finansowych Spółki.

## 2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

### 2.1 Emitent

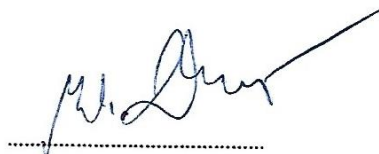
**Tabela 4 Dane o Emitencie**

| Firma:                       | Ultimate Games S.A.                                                        |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Siedziba:                    | Warszawa                                                                   |
| Adres:                       | ul. Marszałkowska 87/102, 00-683 Warszawa                                  |
| Telefon:                     | +48 508 379 738                                                            |
| Fax:                         | + 48 (22) 378 29 45                                                        |
| Adres poczty elektronicznej: | <a href="mailto:contact@ultimate-games.com">contact@ultimate-games.com</a> |
| Adres strony internetowej:   | <a href="http://www.ultimate-games.com">www.ultimate-games.com</a>         |

Źródło: Emitent

#### **Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta**

Oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Mateusz Zawadzki  
Prezes Zarządu





## 2.2 Autoryzowany Doradca

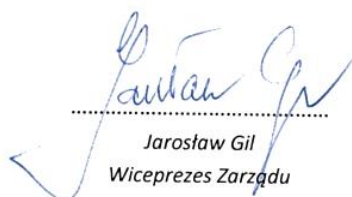
**Tabela 5 Dane o Autoryzowanym Doradcy**

| Firma:                       | Blue Oak Advisory sp. z o. o.        |
|------------------------------|--------------------------------------|
| Siedziba:                    | Wrocław                              |
| Adres:                       | ul. Kobierzycka 20BA, 52-315 Wrocław |
| Telefon:                     | + 48 (71) 339 99 53                  |
| Fax:                         | + 48 (71) 719 91 55                  |
| Adres poczty elektronicznej: | info@blueoak.pl                      |
| Adres strony internetowej:   | www.blueoak.pl                       |

Źródło: Autoryzowany Doradca

### *Oświadczenie osób działających w imieniu Autoryzowanego Doradcy*

Oświadczamy, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Jarosław Gil  
Wiceprezes Zarządu



Tomasz Puźniak  
Wiceprezes Zarządu

Blue Oak Advisory sp. z o.o.  
ul. Kobierzycka 20 BA  
52-315 Wrocław  
KRS 0000738352, REGON 021991112  
NIP 8971785522



### **3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu**

#### **3.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych**

##### **➤ Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu**

Rodzaje instrumentów finansowych Emitenta wprowadzane do obrotu w systemie Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku „NewConnect”:

- a) 800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- b) 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- c) 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- d) 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- e) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Wartość nominalna wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji wynosi 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych 00/100). Wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcje stanowią 100,00% udziału w kapitale zakładowym i 100,00% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

##### **➤ Wyszczególnienie rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych**

###### ***Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy***

Statut Spółki nie przewiduje żadnych uprzywilejowań osobistych akcjonariuszy.

###### ***Uprzywilejowanie akcji Emitenta***

Akcje Emitenta serii A, B, C, D, E nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH.

###### ***Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta***

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących obrotu akcjami Emitenta wprowadzonymi do ASO.

###### ***Umowne ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta***

Akcjonariusze Emitenta: PlayWay S.A., Pan Mateusz Zawadzki, Pan Jakub Trzebiński oraz Pan Aleksy Ucharński złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie akcji. Opis umów typu lock-up znajduje się w pkt. 4.21.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

###### ***Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów***

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno



przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
  - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, jednak w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić opisane wyżej decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednak jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- 1) podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania zgody.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych, zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

### ***Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw***

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

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

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

### ***Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku***

Od dnia 3 lipca 2016 r. obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („Rozporządzenie MAR”).

Rozporządzenia mają zasięg ogólny, wiążą w całości i są bezpośrednio stosowane na całym obszarze Unii Europejskiej bez konieczności ich implementowania przez poszczególne państwa członkowskie. W odniesieniu do Rozporządzenia MAR oznacza to konieczność stosowania jego przepisów, przy czym przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o ofercie publicznej w razie ich kolizji z przepisami Rozporządzenia MAR zachowują ważność, lecz zawężony zostaje zakres ich stosowania. Dla uczestników rynku oznacza to konieczność





stosowania przepisów Rozporządzenia MAR i pomijania przepisów wyżej wskazanych ustaw oraz wydanych na ich podstawie aktów wykonawczych sprzecznych z Rozporządzeniem MAR.

Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

1. instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
2. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na wielostronnych platformach obrotu („MTF”), zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF;
3. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na zorganizowanych platformach obrotu („OTF”);
4. instrumentów finansowych nieujętych w powyższych punktach, których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym m.in. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

Na podstawie art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

1. wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
2. rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
3. bezprawnego ujawniania informacji poufnych;
4. dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacja poufna obejmuje następujące rodzaje informacji:

1. określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
2. w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Ponadto informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Nadto etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa powyżej.

Jednocześnie art. 7 Rozporządzenia MAR stanowi, że informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na





własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

1. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
2. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których powyżej, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków lub zaangażowania w działalność przestępczą oraz do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 9 ust. 1 Rozporządzenia MAR fakt, że dana osoba prawna jest lub była w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba prawna:

1. ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne skutecznie zapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych; oraz
2. nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

Ponadto zgodnie z art. 9 ust. 2 Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba:

1. jest – w odniesieniu do instrumentu finansowego, którego dotyczą dane informacje – animatorem rynku lub osobą upoważnioną do działania jako kontrahent, a nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, odbywa się w sposób uprawniony w normalnym trybie sprawowania funkcji animatora rynku lub kontrahenta dla tego instrumentu finansowego; lub
2. jest upoważniona do realizacji zleceń w imieniu osób trzecich, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczy zlecenie, odbywa się w celu realizacji takiego zlecenia w sposób uprawniony w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków tej osoby.

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Rozporządzenia MAR, również sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba zawiera transakcję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, gdy transakcji tej dokonuje się w celu wykonania zobowiązania, które stało się wymagalne, w dobrej wierze oraz nie w celu obejścia zakazu wykorzystywania informacji poufnych oraz:



1. zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych; lub
2. transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych.

Sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi. Akapit ten nie ma jednak zastosowania do zwiększania posiadania

Sam fakt, że dana osoba wykorzystuje swą wiedzę o własnej decyzji o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych przy nabyciu lub zbyciu tych instrumentów finansowych, nie stanowi sam w sobie wykorzystania informacji poufnych.

Niezależnie jednak od powyższego można uznać, że naruszenie zakazu wykorzystywania informacji poufnych określonego w art. 14 Rozporządzenia MAR miało miejsce, jeżeli Komisja Nadzoru Finansowego ustali, że powody składania zleceń, dokonywania transakcji lub podejmowania innych zachowań były nieuprawnione.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Niniejszy akapit ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR.

Dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z opisywanym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

1. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
  - a. wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny; lub
  - b. utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;
2. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
3. rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
4. przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, jeżeli osoba przekazująca informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd.

Zgodnie z art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

1. postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;



2. nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
3. składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez:
  1. zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
  2. utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
  3. tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
4. wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Załącznik I do Rozporządzenia MAR określa niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen.

Jeżeli osoba, o której mowa w art. 12 Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, artykuł ten ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR Emitent podaje niezwłocznie do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące. Spółka zamieszcza i utrzymuje na swojej stronie internetowej wszelkie informacje poufne, które jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej, przez okres co najmniej pięciu lat.

Zgodnie z art. 17 ust. 4 Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem że spełnione są łącznie następujące warunki:

1. niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy emitenta lub uczestnika rynku handlu uprawnieniami do emisji;
2. opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej;
3. emitent lub uczestnik rynku uprawnien do emisji jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

W przypadku rozciągniętego w czasie procesu, który następuje etapami i którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnej okoliczności lub szczególnego wydarzenia, emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych dotyczących tego procesu, z zastrzeżeniem spełnienia powyższych warunków.

Jeżeli ujawnienie informacji poufnych zostało opóźnione i ich poufność nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje poufne do wiadomości publicznej.

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 pkt. 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 pkt. 26 Rozporządzenia MAR) powiadamiają emitenta o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji. Powiadomienie o transakcjach zawiera



informacje określone w art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej. Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego stosując przepisy określone w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR.

### ***Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej***

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15 %, 20%, 25%, 33%, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz emitenta, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

- a. dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- b. liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- c. liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- d. podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- e. liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
- f. liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- g. łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie z art. 69 ust. 4 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o ofercie publicznej i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- h. osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej.



W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt b) i c) powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

1. zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
2. pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Obowiązki określone w art. 69 ww. ustawy spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

1. po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
2. odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b. ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz. Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie (w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz. Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.)).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, jeżeli skutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2. funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;



3. alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
  - inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
4. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
  - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciennodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
  - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
5. pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
6. łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
7. podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 6, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach,
8. pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w pkt 6 oraz 7, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

W przypadkach, o których mowa w pkt 6 oraz 7 obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 6, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych we wskazanych powyżej zapisach wlicza się:

- liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne – po stronie podmiotu dominującego;
- liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem – po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt 5,
- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa,





- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w pkt 8, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Obowiązki określone w zapisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Na podstawie art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej. Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1, a także gdy nabycie akcji spółki publicznej nastąpiło na skutek wezwania po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79.

W przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

Z instrumentami będącymi przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu nie wiążą się żadne inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta.

### ***3.1a Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu***

#### ***➤ Emisja akcji serii C***

##### **1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:**

Akcje serii C wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 10 maja 2017 r. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 30 czerwca 2017 r.

##### **2) Data przydziału instrumentów finansowych:**

Data przydziału akcji serii C: 30 czerwca 2017 r.

##### **3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:**

Subskrypcja prywatna obejmowała 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

##### **4) Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożony zapisy:**

Brak redukcji.

##### **5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży:**



W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

**6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):**

Akcje serii C były obejmowane po cenie emisyjnej równej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za jedną akcję. Akcje serii C zostały w całości opłacone wkładami pieniężnymi (gotówkowymi).

**6a) opisu sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne);**

Akcje serii C opłacone zostały wkładami pieniężnymi w formie przelewów bankowych.

**7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach:**

Na akcje serii C zapisy złożyło 6 podmiotów.

**8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach:**

Akcje serii C zostały przydzielone 6 podmiotom, w tym 1 osobie prawnej i 5 osobom fizycznym.

**9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:**

Akcje serii C nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

**10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:**

Łączna wysokość szacowanych kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii C wynosi 0,00 zł netto, w tym:

- a. koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 0,00 zł netto,
- b. koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł,
- c. koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0,00 zł netto,
- d. koszty promocji oferty: 0,00 zł.

Koszty emisji akcji według art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji („agio”) a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

➤ **Emisja akcji serii D**

**1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:**

Akcje serii D wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 31 maja 2017 r. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 30 czerwca 2017 r.

**2) Data przydziału instrumentów finansowych:**

Data przydziału akcji serii D: 30 czerwca 2017 r.

**3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:**



Subskrypcja prywatna obejmowała 2.500.000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

**4) Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożony zapis:**

Brak redukcji.

**5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży:**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało 2.500.000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

**6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):**

Akcje serii D były obejmowane po cenie emisyjnej równej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za jedną akcję. Akcje serii D zostały w całości opłacone wkładami pieniężnymi (gotówkowymi).

**6a) opisu sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne);**

Akcje serii D opłacone zostały wkładami pieniężnymi w formie przelewów bankowych oraz wpłat gotówkowych.

**7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach:**

Na akcje serii D zapisy złożyło 6 podmiotów.

**8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach:**

Akcje serii D zostały przydzielone 6 podmiotom, w tym 1 osobie prawnej i 5 osobom fizycznym.

**9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:**

Akcje serii D nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

**10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:**

Łączna wysokość szacowanych kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii D wynosi 0,00 zł netto, w tym:

- a. koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 0,00 zł netto,
- b. koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł,
- c. koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0,00 zł netto,
- d. koszty promocji oferty: 0,00 zł.

Koszty emisji akcji według art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji („agio”) a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

➤ **Emisja akcji serii E**

**1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:**

Akcje serii E wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 19 czerwca 2017 r. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 12 września 2017 r.

**2) Data przydziału instrumentów finansowych:**

Data przydziału akcji serii E: 12 września 2017 r.

**3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:**

Subskrypcja prywatna obejmowała 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

**4) Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożony zapisy:**

Brak redukcji.

**5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży:**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało 1.000.000 (słownie: jeden milion tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

**6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):**

Akcje serii E były obejmowane po cenie emisyjnej równej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) za jedną akcję. Akcje serii E zostały w całości opłacone wkładami pieniężnymi (gotówkowymi).

**6a) opisu sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne);**

Akcje serii E opłacone zostały wkładami pieniężnymi w formie przelewów bankowych.

**7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach:**

Na akcje serii E zapisy złożyło 31 podmiotów.

**8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach:**

Akcje serii E zostały przydzielone 31 podmiotom (osobom fizycznym).

**9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:**

Akcje serii E nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

**10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:**

Łączna wysokość szacowanych kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii E wynosi 195.590,00 zł netto, w tym:

- a. koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 162.590,00 zł netto,
- b. koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł,
- c. koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 33.000,00 zł netto,
- d. koszty promocji oferty: 0,00 zł.



Koszty emisji akcji według art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji („agio”) a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

➤ **Transakcje sprzedaży akcji**

Według wiedzy Zarządu Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających złożenie wniosku o wprowadzenie miały miejsce 80 transakcji na akcjach serii B, C, D i E, dokonanych w terminach i na warunkach zgodnych z poniższą tabelą:

**Tabela 6 Transakcje sprzedaży akcji Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy**

| Lp. | Nabywca     | Sprzedawca  | Liczba  | Seria | Cena    | Data       |
|-----|-------------|-------------|---------|-------|---------|------------|
| 1   | Inwestor 1  | Inwestor 3  | 26 666  | B     | 0,75 zł | 2017-05-31 |
| 2   | Inwestor 2  | Inwestor 3  | 26 666  | B     | 0,75 zł | 2017-05-31 |
| 3   | Inwestor 3  | Inwestor 77 | 60 000  | D     | 0,10 zł | 2017-11-17 |
| 4   | Inwestor 3  | Inwestor 78 | 60 000  | D     | 0,10 zł | 2017-11-17 |
| 5   | Inwestor 3  | Inwestor 4  | 5 638   | B     | 0,75 zł | 2017-11-20 |
| 6   | Inwestor 4  | Inwestor 3  | 66 666  | C     | 0,75 zł | 2017-11-20 |
| 7   | Inwestor 5  | Inwestor 79 | 118 010 | E     | 1,58 zł | 2017-12-04 |
| 8   | Inwestor 6  | Inwestor 3  | 8 570   | B     | 3,50 zł | 2017-12-06 |
| 9   | Inwestor 7  | Inwestor 3  | 4 286   | B     | 3,50 zł | 2017-12-07 |
| 10  | Inwestor 8  | Inwestor 3  | 4 286   | B     | 3,50 zł | 2017-12-08 |
| 11  | Inwestor 9  | Inwestor 3  | 2 858   | B     | 3,50 zł | 2017-12-08 |
| 12  | Inwestor 10 | Inwestor 3  | 8 600   | B     | 3,50 zł | 2017-12-08 |
| 13  | Inwestor 11 | Inwestor 3  | 12 860  | B     | 3,50 zł | 2017-12-11 |
| 14  | Inwestor 12 | Inwestor 3  | 7 140   | B     | 3,50 zł | 2017-12-11 |
| 15  | Inwestor 13 | Inwestor 3  | 5 715   | B     | 3,50 zł | 2017-12-11 |
| 16  | Inwestor 14 | Inwestor 3  | 14 285  | B     | 3,50 zł | 2017-12-13 |
| 17  | Inwestor 15 | Inwestor 3  | 14 285  | B     | 3,50 zł | 2017-12-13 |
| 18  | Inwestor 16 | Inwestor 3  | 14 285  | B     | 3,50 zł | 2017-12-13 |
| 19  | Inwestor 17 | Inwestor 3  | 5 715   | B     | 3,50 zł | 2017-12-13 |
| 20  | Inwestor 18 | Inwestor 3  | 2 858   | B     | 3,50 zł | 2017-12-15 |
| 21  | Inwestor 19 | Inwestor 80 | 50 000  | E     | 1,50 zł | 2017-12-15 |
| 22  | Inwestor 20 | Inwestor 80 | 5 715   | B     | 3,50 zł | 2017-12-19 |
| 23  | Inwestor 21 | Inwestor 3  | 5 714   | B     | 3,50 zł | 2018-01-04 |
| 24  | Inwestor 22 | Inwestor 3  | 2 858   | B     | 3,50 zł | 2018-01-09 |
| 25  | Inwestor 23 | Inwestor 5  | 2 250   | E     | 4,50 zł | 2018-01-22 |
| 26  | Inwestor 24 | Inwestor 5  | 8 580   | E     | 3,50 zł | 2018-01-22 |
| 27  | Inwestor 25 | Inwestor 5  | 3 430   | E     | 3,50 zł | 2018-01-22 |
| 28  | Inwestor 26 | Inwestor 5  | 3 430   | E     | 3,50 zł | 2018-01-24 |
| 29  | Inwestor 27 | Inwestor 5  | 14 300  | E     | 3,50 zł | 2018-01-29 |
| 30  | Inwestor 28 | Inwestor 5  | 8 500   | E     | 3,50 zł | 2018-01-30 |



|    |                |             |        |   |         |            |
|----|----------------|-------------|--------|---|---------|------------|
| 31 | Inwestor 29    | Inwestor 5  | 2 890  | E | 3,50 zł | 2018-01-30 |
| 32 | Inwestor 30    | Inwestor 5  | 2 900  | E | 3,50 zł | 2018-01-30 |
| 33 | Inwestor 31    | Inwestor 5  | 5 000  | E | 4,00 zł | 2018-02-01 |
| 34 | Inwestor 3     | Inwestor 5  | 1 000  | B | 3,50 zł | 2018-02-05 |
| 35 | Inwestor 32    | Inwestor 5  | 2 000  | E | 7,00 zł | 2018-02-08 |
| 36 | Inwestor 33    | Inwestor 5  | 2 250  | E | 4,50 zł | 2018-02-09 |
| 37 | Inwestor 34    | Inwestor 5  | 11 428 | E | 3,50 zł | 2018-02-16 |
| 38 | Inwestor 35    | Inwestor 5  | 4 444  | E | 4,50 zł | 2018-02-16 |
| 39 | Animator Rynku | Inwestor 3  | 2 000  | B | 5,00 zł | 2018-02-19 |
| 40 | Inwestor 36    | Inwestor 5  | 14 286 | E | 7,00 zł | 2018-02-22 |
| 41 | Inwestor 37    | Inwestor 81 | 10 000 | E | 4,50 zł | 2018-02-26 |
| 42 | Inwestor 38    | Inwestor 5  | 14 285 | E | 7,00 zł | 2018-02-26 |
| 43 | Inwestor 39    | Inwestor 5  | 7 143  | E | 7,00 zł | 2018-02-26 |
| 44 | Inwestor 40    | Inwestor 82 | 3 000  | E | 7,00 zł | 2018-02-27 |
| 45 | Inwestor 41    | Inwestor 82 | 10 000 | E | 4,50 zł | 2018-03-01 |
| 46 | Inwestor 42    | Inwestor 82 | 4 286  | E | 7,00 zł | 2018-03-05 |
| 47 | Inwestor 43    | Inwestor 5  | 4 400  | E | 4,50 zł | 2018-03-06 |
| 48 | Inwestor 44    | Inwestor 5  | 2 850  | E | 7,00 zł | 2018-03-07 |
| 49 | Inwestor 45    | Inwestor 82 | 1 000  | E | 7,00 zł | 2018-03-08 |
| 50 | Inwestor 46    | Inwestor 82 | 20 000 | E | 4,50 zł | 2018-03-09 |
| 51 | Inwestor 47    | Inwestor 5  | 3 000  | E | 7,00 zł | 2018-03-13 |
| 52 | Inwestor 48    | Inwestor 83 | 10 000 | E | 5,00 zł | 2018-03-22 |
| 53 | Inwestor 49    | Inwestor 83 | 10 000 | E | 7,00 zł | 2018-03-26 |
| 54 | Inwestor 50    | Inwestor 84 | 28 300 | E | 5,30 zł | 2018-03-27 |
| 55 | Inwestor 51    | Inwestor 4  | 7 700  | C | 5,20 zł | 2018-03-27 |
| 56 | Inwestor 52    | Inwestor 81 | 10 000 | E | 5,00 zł | 2018-03-29 |
| 57 | Inwestor 53    | Inwestor 84 | 2 000  | E | 7,00 zł | 2018-03-29 |
| 58 | Inwestor 54    | Inwestor 4  | 10 966 | C | 4,50 zł | 2018-03-30 |
| 59 | Inwestor 55    | Inwestor 84 | 4 000  | E | 5,00 zł | 2018-03-30 |
| 60 | Inwestor 56    | Inwestor 4  | 1 000  | C | 3,50 zł | 2018-04-02 |
| 61 | Inwestor 57    | Inwestor 4  | 5 000  | C | 4,00 zł | 2018-04-02 |
| 62 | Inwestor 58    | Inwestor 4  | 3 000  | E | 4,00 zł | 2018-04-02 |
| 63 | Inwestor 59    | Inwestor 4  | 4 000  | E | 4,40 zł | 2018-04-02 |
| 64 | Inwestor 60    | Inwestor 4  | 2 000  | C | 5,00 zł | 2018-04-04 |
| 65 | Inwestor 61    | Inwestor 84 | 1 820  | E | 5,50 zł | 2018-04-11 |
| 66 | Inwestor 62    | Inwestor 84 | 5 000  | E | 5,00 zł | 2018-04-12 |
| 67 | Inwestor 63    | Inwestor 4  | 15 000 | C | 5,50 zł | 2018-04-13 |
| 68 | Inwestor 64    | Inwestor 4  | 18 000 | C | 5,50 zł | 2018-04-13 |
| 69 | Inwestor 65    | Inwestor 84 | 2 000  | E | 5,00 zł | 2018-04-13 |
| 70 | Inwestor 66    | Inwestor 85 | 4 000  | E | 5,00 zł | 2018-04-16 |
| 71 | Inwestor 67    | Inwestor 5  | 3 000  | E | 5,00 zł | 2018-04-18 |
| 72 | Inwestor 68    | Inwestor 84 | 8 000  | E | 5,00 zł | 2018-04-18 |





|           |             |             |        |   |         |            |
|-----------|-------------|-------------|--------|---|---------|------------|
| <b>73</b> | Inwestor 69 | Inwestor 85 | 7 300  | E | 5,50 zł | 2018-04-19 |
| <b>74</b> | Inwestor 70 | Inwestor 85 | 3 650  | E | 5,50 zł | 2018-04-23 |
| <b>75</b> | Inwestor 71 | Inwestor 85 | 1 500  | E | 7,00 zł | 2018-04-24 |
| <b>76</b> | Inwestor 72 | Inwestor 85 | 1 250  | E | 8,00 zł | 2018-04-25 |
| <b>77</b> | Inwestor 73 | Inwestor 85 | 1 250  | E | 8,00 zł | 2018-04-25 |
| <b>78</b> | Inwestor 74 | Inwestor 85 | 1 500  | E | 7,00 zł | 2018-04-27 |
| <b>79</b> | Inwestor 75 | Inwestor 85 | 2 000  | E | 7,00 zł | 2018-04-27 |
| <b>80</b> | Inwestor 76 | Inwestor 85 | 27 500 | E | 5,50 zł | 2018-04-30 |

Źródło: Emitent

### **3.1b Informacja, czy Emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu**

Emitent dokonując oferty prywatnej akcji serii E przekazywał podmiotom, do których kierował propozycję nabycia akcji serii E, dokumenty oraz informacje, o których mowa w § 15c Regulaminu ASO.

## **3.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych**

### **3.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych**

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 KSH jest Walne Zgromadzenie Spółki.

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 444-447 KSH jest Zarząd Spółki.

### **3.2.2 Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści**

#### **Akcje serii A i B**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników poprzednika prawnego Emitenta w dniu 10 kwietnia 2017 r. podjęło uchwałę nr 1 w przedmiocie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Repertorium A nr 3294/2017) w Kancelarii Notarialnej Marcin Solanowski, Karolina Kuźniar spółka cywilna w Warszawie, przy ul. Kasprowicza 68 lok. 85, przed notariuszem Marcinem Solanowskim.

Wspólnicy poprzednika prawnego Emitenta w dniu 10 kwietnia 2017 r. oświadczyli, że podpisują statut spółki akcyjnej (Repertorium A nr 3298/2017) w Kancelarii Notarialnej Marcin Solanowski, Karolina Kuźniar spółka cywilna w Warszawie, przy ul. Kasprowicza 68 lok. 85, przed notariuszem Marcinem Solanowskim. Treść ww. uchwał została przedstawiona poniżej:

#### **Uchwała Nr 1**

#### **Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników**

**Spółki pod firmą: ULTIMATE GAMES Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie  
z dnia 10 kwietnia 2017 roku  
o przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną w trybie art 563 Kodeksu spółek handlowych**

1. Działając na podstawie art. 551 § 1, 562 oraz 563 Kodeksu spółek handlowych oraz w związku ze spełnieniem wymagań określonych w artykule 577 § 2 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajnego Zgromadzenie



Wspólników **postanawia przekształcić spółkę ULTIMATE GAMES Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000598397 („Spółka”) w **spółkę akcyjną, która działać będzie pod firmą: ULTIMATE GAMES Spółka akcyjna (zwaną dalej „Spółką Przekształconą”)**.

2. Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej będzie wynosił 100.000,00 (słownie: sto tysięcy) złotych i będzie się dzielił łącznie na 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złoty (słownie: dziesięć groszy) każda.
3. Wszyscy Wspólnicy Spółki staną się akcjonariuszami Spółki Przekształconej, zatem nie przewiduje się dokonywania wypłat dla wspólników nieuczestniczących w Spółce Przekształconej.
4. Wspólnikom Spółki, którzy po przekształceniu staną się akcjonariuszami Spółki Przekształconej, nie będą przysługiwały żadne prawa przyznane osobiście.
5. Wspólnicy Spółki przekształcanej, uczestniczący w przekształceniu, staną się akcjonariuszami Spółki przekształconej, zaś każdy 1 (jeden) udział Spółki przekształcanej stanie się 1000 (jednym tysiącem) akcji w Spółce przekształconej - stosownie do treści art. 553 § 3 Kodeksu spółek handlowych:
  - a) akcje **serii A** Spółki Przekształconej przypadną wspólnikom Spółki Przekształcanej, po złożeniu przez nich oświadczenia o uczestnictwie w Spółce Przekształconej w ten sposób, że **PLAYWAY Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000389477, obejmie łącznie 800 000 nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,1 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od nr A 000 001 do nr A 800 000,
  - b) akcje **serii B** Spółki Przekształconej przypadną wspólnikom Spółki Przekształcanej, po złożeniu przez nich oświadczenia o uczestnictwie w Spółce Przekształconej w ten sposób, że:
    - **Mateusz Łukasz Zawadzki** obejmie łącznie 179 000 nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od nr B 800001 do nr B 979000;
    - **Jakub Władysław Trzebiński**, obejmie łącznie 20 000 nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od nr B 979001 do nr B 999000;
    - **Magdalena Barbara Zawadzka** obejmie łącznie 1 000 nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od nr B 999001 do nr B 1000000.
6. Zarząd Spółki Przekształconej stanowić będzie Magdalena Barbara Zawadzka - Prezes Zarządu.
7. Zobowiązuje się i upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszystkich czynności prawnych i faktycznych wymaganych ze strony Spółki dla dokonania przekształcenia Spółki, z wyjątkiem czynności zastrzeżonych do kompetencji innych osób lub organów Spółki.
8. Przyjmuje się wartość bilansową majątku Spółki Przekształcanej, rozumianą jako wartość kapitału własnego (aktywów netto) wynoszącą 190.564,90 zł (sto dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset sześćdziesiąt cztery złote i dziewięćdziesiąt groszy).
9. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.
10. Przekształcenie Spółki w trybie określonym w niniejszej uchwale zostanie dokonane z dniem wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Spółki Przekształconej.
11. Zgromadzenie Wspólników niniejszym wyraża zgodę, aby statut Spółki Przekształconej otrzymał następujące brzmienie:  
„(...)”.

Po głosowaniu Przewodniczący ogłosił wyniki:

- w głosowaniu wzięło udział 979 głosów,
- za przyjęciem uchwały oddano 979 głosów,



- przeciw oddano 0 głosów,
- wstrzymało się 0 głosów.

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została podjęta **jednogłośnie w głosowaniu jawnym**.

Stawający oświadczają, że w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą: **ULTIMATE GAMES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie z siedzibą w Warszawie (adres Spółki: 02-703 Warszawa, ul. Bukowińska numer 24A lok. 133, NIP: 5311693692, REGON: 363587998), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000598397**, Uchwały Nr 1 o przekształceniu spółki pod firmą: **ULTIMATE GAMES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** w spółkę akcyjną w trybie art. 563 Kodeksu spółek handlowych, na mocy której spółka pod firmą: **ULTIMATE GAMES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie podjęła decyzję o przekształceniu w spółkę akcyjną pod firmą: **ULTIMATE GAMES spółka akcyjna**, zaprotokołowanej przez Marcina Solanowskiego, notariusza w Warszawie, w dniu 10 kwietnia 2017 roku, za numerem Repertorium A 3294/2017 oraz oparciu o okazane przy niniejszym akcie **notarialnym oświadczenia o uczestnictwie w spółce przekształconej pod firmą: ULTIMATE GAMES spółka akcyjna:**

- 1) złożone przez: **Mateusza Łukasza Zawadzkiego**, syna ....., PESEL: ..... oraz **Spółkę pod firmą: PLAYWAY spółkę akcyjną** z siedzibą w Warszawie, numer KRS: 0000389477, w protokole Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą: **ULTIMATE GAMES Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie objętym aktem notarialnym sporządzonym przez Marcina Solanowskiego, notariusza w Warszawie, dnia 10 kwietnia 2017 roku, za numerem Repertorium A 3294/2017 (w wypisie przy niniejszym akcie okazanym),
- 2) złożone w zwykłej formie pisemnej przez **Magdalenę Barbarę Zawadzką**, córkę ....., PESEL: ....., dnia 10 kwietnia 2017 roku,
- 3) złożone w zwykłej formie pisemnej przez **Jakuba Władysława Trzebińskiego**, syna ....., PESEL: ....., dnia 10 kwietnia 2017 roku,

stosownie do treści art. 556 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych – podpisują niniejszym statut spółki akcyjnej o następującej treści:

#### **AKT ZAWIĄZANIA SPÓŁKI AKCYJNEJ**

**§ 1.** Stawający oświadczają, że na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych zawiązują Spółkę Akcyjną pod firmą: **ULTIMATE GAMES Spółka Akcyjna** zwaną w dalszej części aktu „Spółką”.

**§ 2.** Założycielami Spółki są:

1. **PLAYWAY Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie,
2. **Mateusz Łukasz Zawadzki**,
3. **Jakub Władysław Trzebiński**,
4. **Magdalena Barbara Zawadzka**.

**§ 3.** Kapitał zakładowy zawiązywanej Spółki wynosi **100.000,00 zł** (sto tysięcy złotych) i dzieli się na **1.000.000,00** (jeden milion) akcji, w tym:

- **800.000,00** (osiemset tysięcy) **nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii A** oznaczonych numerami od 000001 do 800000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
  - **200.000,00** (dwieście tysięcy) **nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii B** oznaczonych numerami od 800001 do 1000000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- Cena emisyjna akcji jest równa wartości nominalnej i wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.



**§ 4. Założyciele obejmują akcje w następujący sposób:**

1. **PLAYWAY Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie **obejmuje 800.000** (osiemset tysięcy) **akcji nieuprzywilejowanych na okaziciela serii A** o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 80.000,00 zł (osiemdziesiąt tysięcy), o numerach od 000001 do 800000,
2. **Mateusz Łukasz Zawadzki obejmuje 179.000** (sto siedemdziesiąt dziewięć tysięcy) **akcji nieuprzywilejowanych na okaziciela serii B** o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 17.900,00 zł (siedemnaście tysięcy dziewięćset złotych), o numerach od 800001 do 979000,
3. **Jakub Władysław Trzebiński obejmuje 20.000** (dwadzieścia tysięcy) **akcji nieuprzywilejowanych na okaziciela serii B** o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 2.000,00 zł (dwa tysiące złotych), o numerach od 979001 do 999000,
4. **Magdalena Barbara Zawadzka obejmuje 1.000** (jeden tysiąc) **akcji nieuprzywilejowanych na okaziciela serii B** o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych), o numerach od 999001 do 1000000.

**§ 5. Kapitał zakładowy został w całości pokryty wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem Spółki.**

**§ 6. Założyciele oświadczają, że dokonują wyboru pierwszych organów Spółki i powołują:**

1. W skład Zarządu Spółki powołuje się:
  - a) **Magdalenę Barbarę Zawadzką** na pełnienie funkcji Prezesa Zarządu
2. W skład Rady Nadzorczej Spółki powołuje się:
  - a) Pana **Radosława Marka Mrowińskiego** na Przewodniczącą Rady Nadzorczej,
  - b) Pana **Grzegorza Arkadiusza Czarneckiego** na członka Rady Nadzorczej,
  - c) Pana **Aleksego Wiesława Uchańskiego** na członka Rady Nadzorczej,
  - d) Pana **Jakuba Władysława Trzebińskiego** na członka Rady Nadzorczej,
  - e) Panią **Paulinę Dominikę Stempień** na członka Rady Nadzorczej.

**§ 7. Założyciele oświadczają, że wyrażają zgodę na objęcie akcji zgodnie z §4 oraz podpisują Statut Spółki w następującym brzmieniu:**

**„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ**

**(...)**

**Kapitał zakładowy**

**§6**

1. Kapitał zakładowy wynosi 100.000,00 (sto tysięcy) złotych i dzieli się na 1.000.000 (milion) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł. (dziesięć groszy) każda, w tym:
  - 1) 800.000 (osiemset tysięcy) akcji na okaziciela serii A,
  - 2) 200.000 (dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii B.
2. Wobec powstania Spółki w drodze przekształcenia z **ULTIMATE GAMES** spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, kapitał zakładowy Spółki został pokryty majątkiem, którego wartość została ustalona na dzień 2 stycznia 2017 r.

**(...)”**

Akcje zwykłe na okaziciela serii A i B powstały w wyniku przekształcenia Ultimate Games sp. z o.o. w Ultimate Games S.A. oraz zostały pokryte majątkiem Ultimate Games sp. z o.o. W związku z powyższym, pokrycie akcji serii A i B nastąpiło w dniu rejestracji przekształcenia Emitenta, tj. w dniu 28 kwietnia 2017 r.



Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii A i B miała miejsce w dniu 28 kwietnia 2017 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

### **Akcje serii C**

Akcje serii C powstały na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 maja 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C podjętej w Kancelarii Notarialnej Marcin Solanowski, Karolina Kuźniar spółka cywilna w Warszawie, przy ul. Kasprowicza 68 lok. 85, przed notariuszem Marcinem Solanowskim (Repertorium A nr 4032/2017). Treść przedmiotowego aktu zawiązania poniżej:

**Uchwała nr 3**  
**z dnia 10 maja 2017 roku**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą**  
**Ultimate Games spółka akcyjna**  
**z siedzibą w Warszawie**  
**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 500.000**  
**(pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł**  
**(dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 50.000,00 zł (pięćdziesiąt**  
**tysięcy złotych)**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Ultimate Games spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie, w szczególności na podstawie art. 430-433 Kodeksu spółek handlowych, uchwała, co następuje:

#### §1

1. Kapitał zakładowy zostaje podwyższony z kwoty 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) do kwoty 150.000,00 zł (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy złotych), tj. o kwotę 50.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje poprzez emisję 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć grosz) każda i o łącznej wartości nominalnej 50.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych).
3. Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Łączna cena emisyjna akcji serii C jest równa ich łącznej wartości nominalnej i wynosi 50.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych). Cena emisyjna jednej akcji serii C stanowi iloraz łącznej ceny emisyjnej oraz liczby akcji serii C, to jest kwotę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).
5. Akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od podziału zysku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku.
6. Akcje serii C zostaną pokryte wyłącznie wkładem pieniężnym.
7. Dzień poboru prawa akcji przypada na dzień 11 maja 2017 roku.

#### §2

1. Nowoemitowane akcje serii C zostaną zaoferowane w całości w drodze złożenia oferty przez Spółkę wyłącznie oznaczonemu adresatowi w rozumieniu art. 431 §2 pkt 1), to jest:
  - 1) **Panu Maciejowi Latocha**, zamieszkałemu pod adresem: ....., ul. .... (kod pocztowy: .....), posiadającemu PESEL: ....., zostanie zaoferowanych 60.000 (słownie: sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej 6.000,00 zł (słownie: sześć tysięcy złotych), w zamian za wkład pieniężny,
  - 2) **Panu Łukaszowi Stąporek**, zamieszkałemu pod adresem: ....., ul. .... (kod pocztowy: .....), posiadającemu PESEL: ..... zostanie zaoferowanych 60.000 (słownie: sześćdziesiąt





- tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej 6.000.00 zł (słownie: sześć tysięcy złotych), w zamian za wkład pieniężny,
- 3) Panu **Aleksemu Uchańskiemu**, zamieszkałemu pod adresem: ....., ul. .... (kod pocztowy: .....,), posiadającemu PESEL: ..... zostanie zaoferowanych 60.000 (słownie: sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej 6.000.00 zł (słownie: sześć tysięcy złotych), w zamian za wkład pieniężny,
- 4) Spółce pod firmą: **PlayWay spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie (adres: 03-828 Warszawa, ul. Mińska numer 69) NIP: 5213609756. REGON: 142985260, zarejestrowanej pod numerem KRS: **0000389477**, zostanie zaoferowanych 160.000 (słownie: sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej 16.000,00 zł (słownie: szesnaście tysięcy złotych), w zamian za wkład pieniężny,
- 5) Panu **Jakubowi Władysławowi Trzebińskiemu**, zamieszkałemu pod adresem: ....., ul. .... (kod pocztowy: .....,), posiadającemu PESEL: ..... zostanie zaoferowanych 55.000 (słownie: pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej 5.500,00 zł (słownie: pięć tysięcy pięćset złotych), w zamian za wkład pieniężny,
- 6) Panu **Mateuszowi Zawadzkiemu**, zamieszkałemu pod adresem: ....., ul. .... (kod pocztowy: .....,), posiadającemu PESEL: ....., zostanie zaoferowanych 105.000 (słownie: sto pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej 10.500,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy pięćset złotych), w zamian za wkład pieniężny.
2. Oferty objęcia akcji serii C zostaną złożone na warunkach określonych w niniejszej uchwale adresatom wskazanym w ust. 1 powyżej w dniu podjęcia niniejszej uchwały.
3. Oferta objęcia akcji serii C może być przyjęta przez adresata w drodze podpisania umowy objęcia akcji serii C w terminie nie dłuższym niż 2 (słownie: dwóch) dni od złożenia oferty. Zarząd Spółki jest upoważniony do określenia krótszego terminu ważności oferty.

### §3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) złożenia ofert objęcia akcji serii C osobom wskazanym w § 2 niniejszej uchwały oraz zawarcia umów objęcia akcji serii C w trybie art. 431 § 2 pkt 1) k.s.h.,
- 2) dokonania wszelkich niezbędnych czynności mających na celu wpisanie do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany danych wynikających z podjęcia niniejszej uchwały.

### §4

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

Po przeprowadzeniu głosowania jawnego Przewodniczący stwierdził, że:

- 1) w głosowaniu brało udział 1.000.000 (milion) akcji, co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki,
- 2) oddano 1.000.000 (milion) ważnych głosów, to jest ze 100% (sto procent) kapitału zakładowego, w tym za uchwałą oddano 1.000.000 (milion) głosów, głosów przeciw nie było, nikt nie wstrzymał się od głosowania,
- 3) wobec powyższego uchwała nr 3 w brzmieniu wyżej wskazanym została podjęta jednogłośnie.

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii C miała miejsce w dniu 30 czerwca 2017 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.





**Akcje serii D**

Akcje serii D powstały na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 maja 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D podjętej w Kancelarii Notarialnej Jadwiga Zacharzewski, Anna Niżyńska Notariusze Spółka Cywilna w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 18, przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską (Repertorium A nr 1554/2017). Treść przedmiotowego aktu zawiązania poniżej:

**Uchwała nr 3****z dnia 31 maja 2017 roku****Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia****spółki pod firmą Ultimate Games spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie****w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: Ultimate Games spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie, w szczególności na podstawie art. 430-433 Kodeksu spółek handlowych, uchwała, co następuje:

**§1**

1. Kapitał zakładowy zostaje podwyższony z kwoty 150.000,00 zł (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 400.000,00 zł (słownie: czterysta tysięcy złotych), tj. o kwotę 250.000,00 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje poprzez emisję 2.500.000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej 250.000,00 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych).
3. Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Łączna cena emisyjna akcji serii D jest równa ich łącznej wartości nominalnej i wynosi 250.000,00 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych). Cena emisyjna jednej akcji serii D stanowi iloraz łącznej ceny emisyjnej oraz liczby akcji serii D, to jest kwotę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).
5. Akcje serii D uczestniczyć będą w dywidendzie poczynszy od podziału zysku za rok obrotowy kończący się 31.12.2017 (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące siedemnastego) roku.
6. Akcje serii D zostaną pokryte wyłącznie wkładem pieniężnym.
7. Dzień poboru prawa akcji przypada na dzień 31.05.2017 (trzydziestego pierwszego maja dwa tysiące siedemnastego) roku.
8. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu przyjętą uchwałą Zarządu z dnia 31 maja 2017 roku uzasadniającą powody pozbawienia akcjonariuszy prawa pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru) na podstawie art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii D i postanawia, iż wszystkie akcje nowej emisji zostaną zaoferowane osobom wskazanym w §2 niniejszej uchwały i w liczbie tam określonej. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki, gdyż umożliwi szybkie dokapitalizowanie Spółki i pozyskanie adekwatnych do potrzeb środków pieniężnych na realizację jej projektów i inwestycji, a tym samym ustabilizowanie jej pozycji finansowej.

**§2**

1. Nowoemitowane akcje serii D zostaną zaoferowane w całości w drodze złożenia oferty przez Spółkę wyłącznie oznaczonemu adresatowi w rozumieniu art. 431 §2 pkt 1), to jest:
  - 1) **Panu Maciejowi Latocha**, zamieszkałemu pod adresem: ....., posiadającemu PESEL: ....., zostanie zaoferowanych 60.000 (słownie: sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej 6.000,00 zł (słownie: sześć tysięcy złotych), w zamian za wkład pieniężny o wartości nominalnej 6.000,00 zł (słownie: sześć tysięcy złotych),



- 2) **Panu Łukaszowi Stąporek**, zamieszkałemu pod adresem: ....., posiadającemu PESEL: ....., zostanie zaoferowanych 60.000 (słownie: sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej 6.000,00 zł (słownie: sześć tysięcy złotych), w zamian za wkład pieniężny wartości nominalnej 6.000,00 zł (słownie: sześć tysięcy złotych),
  - 3) **Panu Aleksemu Uchańskiemu**, zamieszkałemu pod adresem: ....., posiadającemu PESEL: ....., zostanie zaoferowanych 220.000 (słownie: dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej 22.000,00 zł (słownie: dwadzieścia dwa tysiące złotych), w zamian za wkład pieniężny o wartości 22.000,00 zł (słownie: dwadzieścia dwa tysiące złotych),
  - 4) **spółce pod firmą: PlayWay spółka akcyjna** z siedzibą w Warszawie pod adresem: 03-828 Warszawa, ul. Mińska numer 69, posiadającej NIP: 5213609756 i REGON: 142985260, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389477, zostanie zaoferowanych 1.440.000 (słownie: jeden milion czterysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej 144.000,00 zł (słownie: sto czterdzieści cztery tysiące złotych), w zamian za wkład pieniężny o wartości 144.000,00 zł (słownie: sto czterdzieści cztery tysiące złotych),
  - 5) **Panu Jakubowi Władysławowi Trzebińskiemu**, zamieszkałemu pod adresem: ....., posiadającemu PESEL: ....., zostanie zaoferowanych 205.000 (słownie: dwieście pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej 20.500,00 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy pięćset złotych), w zamian za wkład pieniężny o wartości 20.500,00 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy pięćset złotych),
  - 6) **Panu Mateuszowi Zawadzkiemu**, zamieszkałemu pod adresem: ....., posiadającemu PESEL: ....., zostanie zaoferowanych 515.000 (słownie: pięćset piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej 51.500,00 zł (słownie: pięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset złotych), w zamian za wkład pieniężny o wartości 51.500,00 zł (słownie: pięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset złotych).
2. Oferty objęcia akcji serii D zostaną złożone na warunkach określonych w niniejszej uchwale adresatom wskazanym w ust. 1 powyżej w dniu podjęcia niniejszej uchwały.
  3. Oferta objęcia akcji serii D może być przyjęta przez adresata w drodze podpisania umowy objęcia akcji serii D w terminie nie dłuższym niż 7 (słownie: siedem) dni od złożenia oferty. Zarząd jest upoważniony do określenia krótszego terminu ważności oferty.

### §3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do:

- 1) złożenia ofert objęcia akcji serii D osobom wskazanym w §2 niniejszej uchwały oraz zawarcia umów objęcia akcji serii D w trybie art. 431 §2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych,
- 2) dokonania wszelkich niezbędnych czynności mających na celu wpisanie do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany danych wynikających z podjęcia niniejszej uchwały.

### §4

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

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządził zamknięcie głosowania i po obliczeniu oddanych głosów stwierdził, że:



- 1) w głosowaniu jawnym brało udział 1.000.000 ( jeden milion) akcji, co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki,
- 2) oddano 1.000.000 (jeden milion) ważnych głosów, to jest ze 100% (sto procent) kapitału zakładowego, w tym za uchwałą oddano 1.000.000 ( jeden milion) głosów co odpowiada 100% (sto procent) kapitału zakładowego, głosów przeciw nie było, nikt nie wstrzymał się od głosowania,
- 3) wobec powyższego uchwała nr 3 w brzmieniu wyżej wskazanym została podjęta jednogłośnie.

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii D miała miejsce w dniu 30 czerwca 2017 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

### **Akcje serii E**

Akcje serii E powstały na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 czerwca 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E podjętej w Kancelarii Notarialnej Jadwiga Zacharzewski, Anna Niżyńska Notariusze Spółka Cywilna w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 18, przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską (Repertorium A nr 1690/2017). Treść przedmiotowego aktu zawiązania poniżej:

**Uchwała nr 5  
z dnia 19 czerwca 2017 roku  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
spółki pod firmą Ultimate Games spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie  
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela  
serii E z wyłączeniem prawa poboru**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: Ultimate Games spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 430-433 Kodeksu spółek handlowych, uchwała, co następuje:

**§1**

1. Kapitał zakładowy zostaje podwyższony z kwoty 400.000,00 zł (słownie: czterysta tysięcy złotych) do kwoty 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych), tj. o kwotę 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje poprzez emisję 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych).
3. Objęcie akcji serii E, z uwzględnieniem brzmienia ust.7 poniżej, w ramach emisji, o której mowa w ustępie poprzedzającym, nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata. Oferta objęcia akcji serii E, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, zostanie skierowana do nie więcej niż 149 (sto czterdzieści dziewięć) osób (podmiotów) i nie stanowi oferty publicznej ani publicznego proponowania nabycia papierów wartościowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
4. Łączna cena emisyjna akcji serii E wynosi 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych). Cena emisyjna jednej akcji serii E wynosi 1,- zł (słownie: jeden złoty).
5. Akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie poczynwszy od podziału zysku za rok obrotowy kończący się 31.12.2017 (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące siedemnastego) roku.
6. Akcje serii E zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
7. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu przyjętą uchwałą Zarządu z dnia 16 czerwca 2017 roku uzasadniającą powody pozbawienia akcjonariuszy prawa pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru) na podstawie art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych pozbawia



dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii E i postanawia, iż wszystkie akcje nowej emisji zostaną zaoferowane osobom, o których mowa w ust. 3 niniejszej uchwały i w liczbie tam określonej. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki, gdyż umożliwi szybkie dokapitalizowanie Spółki i pozyskanie adekwatnych do potrzeb środków pieniężnych na realizację jej projektów i inwestycji, a tym samym ustabilizowanie jej pozycji finansowej.

## **§2**

1. Oferty objęcia akcji serii E zostaną złożone na warunkach określonych w niniejszej uchwale adresatom wskazanym w ust. 1 powyżej w terminie do dnia 31.08.2017 (trzydziestego pierwszego sierpnia dwa tysiące siedemnastego) roku.
2. Oferta objęcia akcji serii E może być przyjęta przez adresata w drodze podpisania umowy objęcia akcji serii E w terminie nie dłuższym niż 7 (słownie: siedem) dni od złożenia oferty. Zarząd jest upoważniony do określenia krótszego terminu ważności oferty.

## **§3**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do:

- 1) złożenia ofert objęcia akcji serii E osobom wskazanym w §1 niniejszej uchwały oraz zawarcia umów objęcia akcji serii E w trybie art. 431 §2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych,
- 2) dokonania wszelkich niezbędnych czynności mających na celu wpisanie do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany danych wynikających z podjęcia niniejszej uchwały.

## **§4**

Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym uchwały nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i uchwały nr 4 w sprawie zmiany Statutu Spółki, zawartych w protokole sporządzonym w dniu 10 maja 2017 roku przez Marcina Solanowskiego, notariusza w Warszawie, Repertorium A.Nr 4032/2017, uchwały nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i uchwały nr 4 w sprawie zmiany Statutu Spółki, zawartych w protokole sporządzonym w dniu 31 maja 2017 roku przez Jadwigę Zacharzewską, notariusza w Warszawie, Repertorium A.Nr 1554/2017 oraz z mocą obowiązującą od dnia rejestracji zmian wynikających z niniejszej uchwały w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządził zamknięcie głosowania i po obliczeniu oddanych głosów stwierdził, że:

- 1) w głosowaniu jawnym brało udział 1.000.000 (jeden milion) akcji, co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki,
- 2) oddano 1.000.000 (jeden milion) ważnych głosów, to jest ze 100% (sto procent) kapitału zakładowego, w tym za uchwałą oddano 1.000.000 (jeden milion) głosów co odpowiada 100% (sto procent) kapitału zakładowego, głosów przeciw nie było, nikt nie wstrzymał się od głosowania,
- 3) wobec powyższego uchwała nr 5 w brzmieniu wyżej wskazanym została podjęta jednogłośnie.

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii E miała miejsce w dniu 12 września 2017 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

### **Zgoda na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect i dematerializację**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26 stycznia 2018 r. podjęło uchwały nr 3 i 4 w przedmiocie wyrażenia zgody na dematerializację akcji serii A, B, C, D i E i upoważnienia Zarządu do wprowadzenia akcji na rynek NewConnect, podjęte w Notarialnej Jadwiga Zacharzewska, Anna Niżyńska Notariusze Spółka Cywilna w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 18, przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską (Repertorium A nr 162/2018). Treść przedmiotowych uchwał została przytoczona poniżej:



**Uchwała nr 3****Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Ultimate Games S.A. z siedzibą w Warszawie  
z dnia 26 stycznia 2018 roku**

**w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii A, B i E Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect) oraz dematerializacji akcji serii A, B i E**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Ultimate Games S.A. z siedzibą w Warszawie postanawia ubiegać się o wprowadzenie akcji serii A, B i E do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i w związku z czym uchwała, co następuje:

**§1.**

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na wprowadzenie akcji serii A, B i E Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect).
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na dematerializację i złożenie do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie akcji serii A, B i E Spółki.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do:
  - a) wprowadzenia akcji serii A, B i E Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect),
  - b) złożenia do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie akcji serii A, B i E Spółki,
  - c) dokonania dematerializacji akcji serii A, B i E Spółki, a w szczególności, ale nie wyłącznie, do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie umowy lub umów, których przedmiotem byłaby rejestracja akcji serii A, B, i E Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do prawidłowego wykonania niniejszej uchwały stosownie do obowiązujących przepisów prawa.

**§2.**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia oświadczył, że powyższa uchwała została powzięta w głosowaniu jawnym, przy czym:

- 1) w głosowaniu brało udział 5.000.000 (pięć milionów) akcji, co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki,
- 2) oddano 5.000.000 (pięć milionów) ważnych głosów, to jest ze 100% (sto procent) kapitału zakładowego, w tym za uchwałą oddano 5.000.000 (pięć milionów) głosów co odpowiada 100% (sto procent) kapitału zakładowego, głosów przeciw nie było, nikt nie wstrzymał się od głosowania,
- 3) wobec powyższego uchwała nr 3 w brzmieniu wyżej wskazanym została podjęta jednogłośnie.

**Uchwała nr 4****Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**



*Ultimate Games S.A. z siedzibą w Warszawie*

*z dnia 26 stycznia 2018 roku*

***w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii C i D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect) oraz dematerializacji akcji serii C i D***

*Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Ultimate Games S.A. z siedzibą w Warszawie postanawia ubiegać się o wprowadzenie akcji serii C i D do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i w związku z czym uchwała, co następuje:*

**§1.**

- 1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na wprowadzenie akcji serii C i D Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect).*
- 2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dematerializację i złożenie do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie akcji serii C i D Spółki.*
- 3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd do dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do:*
  - a) wprowadzenia akcji serii C i D Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect),*
  - b) złożenia do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie akcji serii C i D Spółki,*
  - c) dokonania dematerializacji akcji serii C i D Spółki, a w szczególności, ale nie wyłącznie, do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie umowy lub umów, których przedmiotem byłaby rejestracja akcji serii C i D Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.*
- 4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do prawidłowego wykonania niniejszej uchwały stosownie do obowiązujących przepisów prawa.*

**§2.**

*Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.*

*Przewodniczący Walnego Zgromadzenia oświadczył, że powyższa uchwała została powzięta w głosowaniu jawnym, przy czym:*

- 1) w głosowaniu brało udział 5.000.000 (pięć milionów) akcji, co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki,*
- 2) oddano 5.000.000 (pięć milionów) ważnych głosów, to jest ze 100% (sto procent) kapitału zakładowego, w tym za uchwałą oddano 5.000.000 (pięć milionów) głosów co odpowiada 100% (sto procent) kapitału zakładowego, głosów przeciw nie było, nikt nie wstrzymał się od głosowania,*
- 3) wobec powyższego uchwała nr 4 w brzmieniu wyżej wskazanym została podjęta jednogłośnie.*

***3.2.3 Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia***

Akcje serii A i B zostały objęte przez wspólników spółki Ultimate Games sp. z o.o. w wyniku jej przekształcenia w spółkę Ultimate Games S.A. W związku z tym, akcje serii A i B zostały pokryte majątkiem spółki Ultimate Games sp. z o.o.





Akcje serii C zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).

Akcje serii D zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).

Akcje serii E zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).

### **3.2.4 Podmiot prowadzący rejestr**

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji akcji Emitenta będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

Od momentu rejestracji akcji serii A, B, C, D, E w KDPW nie będą one miały formy dokumentu. Akcje Emitenta będą podlegały dematerializacji z chwilą ich rejestracji w KDPW na podstawie umowy, o której mowa w art. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawartej przez Emitenta z KDPW.

### **3.2.5 Waluta emitowanych papierów wartościowych**

Wartość nominalna akcji Emitenta oznaczona jest w złotych polskich (PLN).

Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

Cena emisyjna akcji serii A i B wyniosła 0,10 zł (dziesięć groszy).

Cena emisyjna akcji serii C wyniosła 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za jedną akcję, zgodnie treścią uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 maja 2017 r.

Cena emisyjna akcji serii D wyniosła 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za jedną akcję, zgodnie treścią uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 maja 2017 r.

Cena emisyjna akcji serii E wyniosła 1,00 zł (słownie: jeden złoty) za jedną akcję, zgodnie treścią uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 czerwca 2017 r.

### **3.3 Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie**

Akcje serii A i B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za pierwszy rok obrotowy, tj. od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. gdyż akcje te powstały w wyniku przekształcenia Spółki. Akcje serii A i B nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2017, tj. od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. zgodnie z § 1 ust. 5 uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 10 maja 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C. Akcje serii C nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii D uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2017, tj. od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. zgodnie z § 1 ust. 5 uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 31 maja 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D. Akcje serii D nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii E uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2017, tj. od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. zgodnie z § 1 ust. 5 uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 19 czerwca 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E. Akcje serii E nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii A, B, C, D, E są równe w prawach do dywidendy.

Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych – PLN.



Strata netto poprzednika prawnego Emitenta za pierwszy rok obrotowy (okres od 21 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2016 r.) w kwocie 14.435,10 zł, mocą uchwały nr 3 z dnia 21 kwietnia 2017 r. Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników zostanie pokryta z zyskiem z lat następnych.

Zysk netto Emitenta za 2017 r w kwocie 401.600,38 zł, mocą uchwały nr 6 z dnia 8 marca 2018 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

### **3.4 Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji**

#### **3.4.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta**

##### ***Prawo do zbycia akcji***

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo. Ponadto w stosunku do akcji Emitenta występują umowne ograniczenia zbywalności akcji.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (*record date*) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 406<sup>4</sup> KSH).

##### ***Prawo do udziału w zysku Spółki, tj. prawo do dywidendy***

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 KSH mają prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie.

Wszystkie akcje serii A, B, C, D, E są równe w prawach co do dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW.

Zgodnie z art. 395 § 2 ust. 2 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty), oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania co do dywidendy dla akcji serii A i B wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu. Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.

##### ***Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru***

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 KSH. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 KSH, po spełnieniu określonych kryteriów walne zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad walnego zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 KSH).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH).

#### ***Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej***

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciążące na spółce i upłynnić majątek spółki, zgodnie z art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

#### ***Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach***

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z art. 340 § 3 KSH prawo głosu z akcji spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, przysługuje akcjonariuszowi (w sytuacji gdy w ten sposób obciążone akcje są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych).

### ***3.4.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta***

#### ***Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki***

Na podstawie art. 412 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z art. 406<sup>1</sup> KSH prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia (tzw. *record date* – dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji (*record date*) uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406<sup>3</sup> § 1 KSH).

Na podstawie żądania wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ dla akcjonariusza. Następnie przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW i przekazania spółce publicznej zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa (*record date*) zdematerializowanych akcji spółki publicznej.

Na podstawie art. 406<sup>3</sup> KSH akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą WZ) i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej.



W przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

### ***Prawo głosu***

Z akcjami serii A, B, C, D, E Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH).

Zgodnie z art. 411<sup>3</sup> KSH akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (*split voting*), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość to akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną. Ponadto Statut Spółki może dopuszczać możliwość udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406<sup>5</sup> § 1 KSH). W obecnym brzmieniu Statutu, nie jest przewidziana powyższa możliwość.

### ***Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki***

Zgodnie z art. 410 § 1 KSH, niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 410 § 2 KSH na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

### ***Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw***

Zgodnie z art. 400 KSH akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

### ***Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki***

Zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej 50% ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

### ***Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad***

Na podstawie art. 401 § 1 KSH Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi



Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

#### ***Prawo zgłaszania projektów uchwał***

Na mocy art. 401 § 5 KSH każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% 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 (art. 401 § 4 KSH).

#### ***Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania***

Zgodnie z art. 420 § 2 każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

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

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki zgodnie z art. 407 § 2 KSH. Wniosek taki należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

#### ***Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami***

Na podstawie art. 385 §§ 3 – 6 KSH wybór Rady Nadzorczej, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego Emitenta, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 KSH). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH). W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 9 KSH).

#### ***Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania rewidenta ds. szczególnych***

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewident do spraw szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Emitenta.

W przypadku gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia





podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych.

#### ***Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki***

Stosownie do art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w przypadku zgłoszenia w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza Spółki żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi 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.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 6 KSH).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 KSH akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) KSH wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 KSH);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia, prawo do żądania przestania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1 i 1<sup>1</sup> KSH);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH);
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 KSH).

#### ***Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji***

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 KSH) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 KSH (art. 429 § 2 KSH).





### ***Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki***

W przypadku gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 KSH, akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów,
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

### ***Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 KSH)***

W przypadku wyrządzenia szkody Emitentowi przez członków organów statutowych Spółki lub inną osobę każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

### ***Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą***

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 KSH wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki sprzecznej z ustawą. Powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

### ***Prawo do żądania wydania imiennego świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu***

Zgodnie z art. 328 § 6 KSH akcjonariuszom spółki publicznej, posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.



### ***3.5 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości***

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH).

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty dla nich. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Zgodnie z art. 347 § 2 KSH, jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje w dniu, który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalane będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Zgodnie z §106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z § 112 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je poszczególnym akcjonariuszom. Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

Strata netto poprzednika prawnego Emitenta za pierwszy rok obrotowy (okres od 21 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2016 r.) w kwocie 14.435,10 zł, mocą uchwały nr 3 z dnia 21 kwietnia 2017 r. Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników zostanie pokryta z zyskiem z lat następnych.

Zysk netto Emitenta za 2017 r w kwocie 401.600,38 zł, mocą uchwały nr 6 z dnia 8 marca 2018 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego począwszy od dywidendy z zysku za 2018 rok i w ciągu kolejnych 3 lat, Zarząd Emitenta będzie rekomendował wypłacanie dywidendy w wysokości połowy osiągniętego zysku netto Spółki za rok obrotowy za który ma być wypłacona. Zyski zatrzymane będą reinwestowane w celu zoptymalizowania rozwoju Spółki. Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy leży w gestii Walnego Zgromadzenia.



### **3.6 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku**

W Dokumentie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

#### **3.6.1 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych**

##### ***Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne***

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 r. skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

##### ***Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych***

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 % uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

### **3.6.2 Opodatkowanie dochodów osób prawnych**

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych w przepisie art. 10 ust. 1 definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarzanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty nie stanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

#### ***Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne***

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek,

które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):

1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
3. spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
  - spółka, o której mowa w pkt 2, albo
  - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

### ***Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych***

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

### **3.6.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych**

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

W przypadku gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskaniem od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
3. spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
  - spółka, o której mowa w pkt 2, albo





- zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie to ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

#### **3.6.4 Podatek od spadków i darowizn**

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

#### **3.6.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych zwalnia się od podatku sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z definicją obrotu zorganizowanego zawartą w art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przez obrót zorganizowany rozumie się obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w Alternatywnym Systemie



Obrotu. W związku z czym obrót instrumentami finansowymi Emitenta jest zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych. Ponadto, na podstawie art. 2 pkt 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonywania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest:

- opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub
- zwolniona od tego podatku, z wyjątkiem - między innymi - umów sprzedaży udziałów i akcji w spółkach handlowych.

### ***3.6.6 Odpowiedzialność płatnika podatku***

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r., nr 8, poz. 60, z późn. zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.



## 4 Dane o Emitencie

### 4.1 Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej

**Tabela 7 Podstawowe dane o Emitencie**

| Firma:                       | Ultimate Games S.A.                                                        |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Forma prawna:                | Spółka Akcyjna                                                             |
| Siedziba:                    | Warszawa                                                                   |
| Adres:                       | ul. Marszałkowska 87/102, 00-683 Warszawa                                  |
| Telefon:                     | +48 508 379 738                                                            |
| Faks:                        | + 48 (22) 378 29 45                                                        |
| Adres poczty elektronicznej: | <a href="mailto:contact@ultimate-games.com">contact@ultimate-games.com</a> |
| Adres strony internetowej:   | <a href="http://www.ultimate-games.com">www.ultimate-games.com</a>         |
| NIP:                         | 5311693692                                                                 |
| REGON:                       | 363587998                                                                  |
| KRS:                         | 0000676117                                                                 |

Źródło: Emitent

### 4.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony, zgodnie z treścią § 4 Statutu Spółki.

### 4.3 Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent powstał na skutek przekształcenia spółki Ultimate Games sp. z o.o. w spółkę Ultimate Games S.A., które dokonane zostało na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Ultimate Games sp. z o.o. z dnia 10 kwietnia 2017 r. w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Repertorium A nr 3294/2017).

Rejestracja przekształcenia spółki Ultimate Games S.A. miała miejsce na mocy postanowienia nr sygn. WA.XIII NS-REJ.KRS/21490/17/400 wydanego w dniu 28 kwietnia 2017 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000676117.

Emitent powstał na podstawie Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037, z późn. zm.) i działa zgodnie z jej zapisami.

### 4.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał

W dniu 28 kwietnia 2017 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie, na mocy którego zostało zarejestrowane przekształcenie spółki



Ultimate Games sp. z o.o. w Ultimate Games S.A. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000676117.

#### **4.4a Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo podmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał**

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

#### **4.5 Krótki opis historii Emitenta**

Ultimate Games S.A. powstała pod koniec 2015 r. Została założona przez Pana Mateusza Zawadzkiego – przedsiębiorcę, prawnika, wędkarza. Spółka od początku działalności zajmuje się produkcją i dystrybucją gier na wszystkie dostępne platformy o tematyce: wędkarstwo, myślistwo i hobby. W 2016 r. Spółka pozyskała znaczącego inwestora PlayWay S.A., wiodącego producenta i wydawcę gier komputerowych, który od października 2016 r. notowany jest na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W początkowej fazie działalności Spółka działała pod nazwą Fishing Games sp. z o.o. Na początku 2017 r. podjęto decyzję o zmianie nazwy (firmy) na Ultimate Games sp. z o.o., a w kwietniu 2017 r. nastąpiła zmiana formy prawnej na spółkę akcyjną. Na koniec 2017 r. Emitent współpracował z kilkunastoma zespołami deweloperskimi, posiadając w produkcji kilkanaście gier, których data premiery planowana jest na lata 2018-2019.

**Tabela 8 Skrócona historia Emitenta**

|                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>21 grudnia 2015</b>  | Zawiązanie poprzednika prawnego Emitenta pod firmą Fishing Games sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki został określony na 5.000,00 zł i dzielił się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Założycielem spółki był Pan Mateusz Zawadzki obejmujący 49 udziałów, o łącznej wartości nominalnej 4.900,00 zł, który został również powołany na stanowisko Prezesa Zarządu. Pierwsza siedziba poprzednika prawnego Emitenta mieściła się w Czosnowie. |
| <b>22 stycznia 2016</b> | Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie poprzednik prawny Emitenta został wpisany do KRS pod numerem 0000676117.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>1 marca 2016</b>     | Podjęcie uchwał przez Zgromadzenie Wspólników w przedmiocie: podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany siedziby poprzednika prawnego Emitenta na Warszawę. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 28.000,00 zł, tj. do kwoty 33.000,00 zł poprzez emisję 280 nowych udziałów. Wszystkie nowoemitowane udziały zostały objęte przez PlayWay S.A. Na Prezesa Zarządu poprzednika prawnego Emitenta została wybrana Pani Magdalena Zawadzka.                    |
| <b>20 września 2016</b> | Rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany siedziby poprzednika prawnego Emitenta.                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>3 lutego 2017</b>    | Podjęcie uchwał przez Zgromadzenie Wspólników w przedmiocie: podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany nazwy (firmy) na Ultimate Games sp. z o.o. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 67.000,00 zł, tj. do kwoty 100.000,00 zł poprzez emisję 670 nowych udziałów. Nowoemitowane udziały zostały objęte przez: PlayWay S.A. w liczbie 520 udziałów, Pan Mateusz Zawadzki w liczbie 133 udziałów oraz Pan Jakub Trzebiński w liczbie 17 udziałów.          |
| <b>15 marca 2017</b>    | Rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany nazwy (firmy) poprzednika prawnego Emitenta.                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>10 kwietnia 2017</b> | Podjęcie uchwały w przedmiocie przekształcenia Ultimate Games sp. z o.o. w spółkę Ultimate Games S.A. Kapitał zakładowy Spółki ustalono w wysokości 100.000,00 zł, dzielony na łącznie 1.000.000 akcji, w tym 800.000 akcji serii A oraz 200.000 akcji serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na Prezesa Zarządu Emitenta została wybrana Pani Magdalena Zawadzka.                                                                                       |



|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>28 kwietnia<br/>2017</b>     | Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie zostało zarejestrowane przekształcenie formy prawnej Spółki. Emitenta wpisano do KRS pod numerem 0000676117.                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>10 maja<br/>2017</b>         | Podjęcie uchwały przez NWZ Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 50.000,00 zł tj. do kwoty 150.000,00 zł poprzez emisję 500.000 akcji serii C.                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>31 maja<br/>2017</b>         | Podjęcie uchwały przez NWZ Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 250.000,00 zł tj. do kwoty 400.000,00 zł poprzez emisję 2.500.000 akcji serii D.                                                                                                                                                                                                                |
| <b>19 czerwca<br/>2017</b>      | Podjęcie uchwał przez NWZ Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 100.000,00 zł tj. do kwoty 500.000,00 zł poprzez emisję 1.000.000 akcji serii E.                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>30 czerwca<br/>2017</b>      | Pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. zawarta została umowa ramowa na dystrybucję gier. PlayWay S.A. jako wydawca odpowiedzialny jest za dystrybucję gier produkowanych przez Emitenta na platformach typu: Steam czy Kickstarter.<br>Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii C i D oraz zmian w statucie Spółki.                                          |
| <b>12 września<br/>2017</b>     | Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii E oraz zmian w statucie Spółki.                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>27 września<br/>2017</b>     | Premiera gry pt. Darkest Hunters na PC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Wrzesień<br/>2017</b>        | Sprzedaż praw autorskich oraz assetów wraz z kodem do gry pt. Car Auctions na urządzenia mobilne.<br>Premiera assetu pt. Ultimate Water System                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>24 października<br/>2017</b> | Premiera gry pt. Bouncy BOB na PC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>27 października<br/>2017</b> | Premiera gry pt. Ultimate Fishing Simulator na urządzenia mobilne                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Październik<br/>2017</b>     | Sprzedaż praw autorskich oraz assetów wraz z kodem do reprodukcji gry pod roboczą nazwą CIVIL CODE na PC                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>28 listopada<br/>2017</b>    | Zawarcie umowy z SAKURA-SERT S.A.S. na licencje sprzętu wędkarskiego                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>30 listopada<br/>2017</b>    | Premiera gry pt. Ultimate Fishing Simulator na PC jako gry we wczesnym dostępie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>20 grudnia<br/>2017</b>      | Zawarcie umowy z Valve Corporation na dystrybucję gier na platformie Steam                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Grudzień<br/>2017</b>        | Zawarcie umowy z SONKA S.A. na wykonanie portowania gier na konsolę Nintendo Switch                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>23 lutego<br/>2018</b>       | Premiera gry pt. Earthworms na PC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>8 marca<br/>2018</b>         | Podjęcie uchwał przez ZWZ Spółki m.in. w sprawach: (I) zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2017 r., (II) przeznaczeniu zysku netto za 2017 r. na kapitał zapasowy, (III) udzieleniu absolutorium dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej, (IV) zmian w składzie Rady Nadzorczej oraz (V) upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego |
| <b>16 kwietnia<br/>2018</b>     | Zawarcie z ECC GAMES S.A. z siedzibą w Warszawie umowy o dzieło i przekazanie praw autorskich dotyczących wykonania gry na platformę iOS/Android o roboczym tytule Ultimate Fishing Simulator 2019, której premiera planowana jest na marzec 2019 r.                                                                                                                                           |
| <b>13 maja<br/>2018</b>         | Złożenie zamówienia przez Emitenta do SONKA S.A. na wykonanie gry Ultimate Fishing Simulator na platformę Nintendo Switch, której premiera planowana jest na marzec 2019 r.                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>20 maja<br/>2018</b>         | Zawarcie z Moonlit S.A. z siedzibą w Krakowie ramowej umowy o współpracy, która zakłada wykonanie 3 gier (symulatorów) do 30 czerwca 2019 r. w tym nowej wersji assetu Ultimate Water System 2018, który w poprzednich okresach generował istotne przychody ze sprzedaży Emitenta                                                                                                              |

Źródło: Emitent

#### 4.6 Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych kapitał zakładowy (podstawowy) spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100.000,00 zł.

**Tabela 9 Kapitał zakładowy Emitenta**

|             | Liczba akcji (szt.) | Udział w kapitale zakładowym (%) | Liczba głosów    | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) |
|-------------|---------------------|----------------------------------|------------------|-------------------------------------|
| Seria A     | 800.000             | 16,00%                           | 800.000          | 16,00%                              |
| Seria B     | 200.000             | 4,00%                            | 200.000          | 4,00%                               |
| Seria C     | 500.000             | 10,00%                           | 500.000          | 10,00%                              |
| Seria D     | 2.500.000           | 50,00%                           | 2.500.000        | 50,00%                              |
| Seria E     | 1.000.000           | 20,00%                           | 1.000.000        | 20,00%                              |
| <b>Suma</b> | <b>5.000.000</b>    | <b>100,00%</b>                   | <b>5.000.000</b> | <b>100,00%</b>                      |

Źródło: Emitent

Emitent tworzy następujące kapitały:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitały rezerwowe,
- fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wynosi 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w następujący sposób:

- 800.000 (słownie: osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o numerach od A 000 001 do A 800 000,
- 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od B 800 001 do B 1 000 000,
- 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od C 1 000 001 do C 1 500 000,
- 2.500.000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o numerach od D 1 500 001 do D 4 000 000,
- 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o numerach od E 4 000 001 do E 5 000 000.

Kapitał zakładowy może zostać podwyższony z emisji akcji oraz ze środków własnych zgodnie z art. 422 Kodeksu spółek handlowych. Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji (pomniejszone o koszty emisji), bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:





- kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny – ujmowane są tu różnice kapitałowe powstałe w wyniku zbycia lub nabycia składników majątku trwałego,
- pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe – gromadzone są tu specjalne środki, najczęściej przeznaczone z zysku, na inwestycje bądź inne cele ustalone przez Walne Zgromadzenie Spółki,
- zysk (strata) z lat ubiegłych – w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich,
- zysk (strata) netto – jest to wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy.

**Tabela 10 Kapitał własny Emitenta (w zł)**

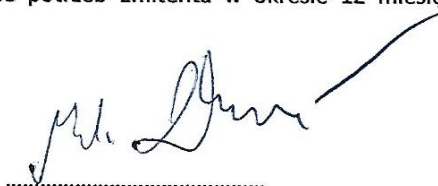
| WYSZCZEGÓLNIENIE                                                                               | Stan na<br>31 grudnia 2017 r. | Stan na<br>31 grudnia 2016 r. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Kapitał (fundusz) własny</b>                                                                | <b>1.763.575,28</b>           | <b>190.564,90</b>             |
| <b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                                            | <b>500.000,00</b>             | <b>33.000,00</b>              |
| <b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>                                                      | <b>876.410,00</b>             | <b>172.000,00</b>             |
| – nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej)<br>nad wartością nominalną udziałów (akcji) | 1.072.000,00                  | 172.000,00                    |
| <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>                                                 | <b>0,00</b>                   | <b>0,00</b>                   |
| – z tytułu aktualizacji wartości godziwej                                                      | 0,00                          | 0,00                          |
| <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>                                                 | <b>0,00</b>                   | <b>0,00</b>                   |
| – tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki                                                   | 0,00                          | 0,00                          |
| – na udziały (akcje) własne                                                                    | 0,00                          | 0,00                          |
| <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>                                                           | <b>-14.435,10</b>             | <b>0,00</b>                   |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                                     | <b>401.600,38</b>             | <b>-14.435,10</b>             |
| <b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)</b>                                        | <b>0,00</b>                   | <b>0,00</b>                   |

Źródło: Emitent

**4.6a Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego**

**Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:**

Działając w imieniu Ultimate Games S.A., niniejszym oświadczamy, iż zdaniem Emitenta, poziom kapitału obrotowego Spółki wystarcza na pokrycie potrzeb Emitenta w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.



Mateusz Zawadzki  
Prezes Zarząd

**4.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego**

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości. Do Spółki nie wniesiono żadnych wkładów niepieniężnych.



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

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji ani warrantów subskrypcyjnych.

**4.9** *Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie*

Zgodnie z § 8a Statutu Ultimate Games S.A. Zarząd Spółki jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego w terminie do dnia 27 kwietnia 2021 r. o kwotę nie większą niż 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za jedną akcję, obejmowanych za wkłady pieniężne. Szczegółowe informacje dotyczące ww. uprawnienia zostały przedstawione poniżej (treść § 8a Statutu Spółki):

**„Kapitał docelowy  
§8a**

1. Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, o kwotę łącznie nie większą niż 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („Kapitał Docelowy”), na następujących zasadach:
  - a. upoważnienie określone w niniejszym ustępie wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki, dokonanej uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 marca 2018 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki polegającej na upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z możliwością wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy;
  - b. akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne;
  - c. podwyższenie kapitału zakładowego nie może nastąpić ze środków własnych Spółki;
  - d. cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego ustali Zarząd za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej (wyrażoną w drodze stosownej uchwały) w uchwale o podwyższeniu kapitału docelowego w ramach niniejszego upoważnienia, z uwzględnieniem minimalnej wartości ceny emisyjnej akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego wskazanych w niniejszej uchwale;
  - e. za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały, prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji wydawanych przez Zarząd w ramach Kapitału Docelowego może zostać wyłączone w całości lub w części;
  - f. akcje wydawane przez Zarząd w ramach Kapitału Docelowego nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi, a także nie mogą być z nimi związane uprawnienia osobiste dla ich posiadaczy,
  - g. ustala się, że w odniesieniu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego o kwotę nie większą niż 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego może nastąpić wyłącznie na potrzeby programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Spółki („Program Motywacyjny”) przy czym:



- i. osobami uprawnionymi do objęcia akcji w ramach Kapitału Docelowego przeznaczonych dla realizacji Programu Motywacyjnego będą członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, pracownicy i współpracownicy Spółki („Osoby Uprawnione”),
  - ii. Zarząd przekaze Radzie Nadzorczej do akceptacji listę Osób Uprawnionych wraz ze wskazaniem proponowanej liczby akcji, które powinny zostać przydzielone poszczególnym proponowanym Osobom Uprawnionym,
  - iii. Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę propozycje Zarządu, w drodze odrębnej uchwały ustali listę Osób Uprawnionych w liczbie nie większej niż 10 (dziesięć) wraz ze wskazaniem jednocześnie liczby akcji przydzielanych do zaoferowania poszczególnym Osobom Uprawnionym. Uchwała Rady Nadzorczej, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, zostanie podjęta nie później niż w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia otrzymania przez Radę Nadzorczą listy Osób Uprawnionych, o której mowa w punkcie ii powyżej,
  - iv. Osoby Uprawnione zostaną związane ze Spółką umowami precyzującymi zasady objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego,
  - v. cena emisyjna akcji nabywanych w ramach Programu Motywacyjnego nie może być niższa niż 0,10 zł (dziesięć groszy),
  - vi. Zarząd może opracować szczegółowy regulamin Programu Motywacyjnego, w tym szczegółowy tryb zawierania umów objęcia akcji przez Osoby Uprawnione, podlegający zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą w drodze odrębnej uchwały. Regulamin, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może w szczególności regulować kwestie związane z okresowym zakazem sprzedaży („lock up”) dotyczącym akcji nabywanych przez Osoby Uprawnione w ramach Programu Motywacyjnego;
- h. ustala się, że w odniesieniu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego o kwotę nie większą niż 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego może nastąpić wyłącznie celem ich zaoferowania inwestorom zainteresowanym inwestycją w Spółkę („Inwestorzy”) wybranym dowolnie przez spośród obecnych akcjonariuszy Spółki lub osób trzecich, przy czym cena emisyjna akcji oferowanych Inwestorom nie może być niższa niż 5,00 zł (pięć złotych).
2. Uchwała Zarządu podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
3. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień niniejszej uchwały (w szczególności dotyczących wymogu uzyskania zgody Rady Nadzorczej na dokonanie poszczególnych czynności) Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
  - a. określenia trybu emisji oraz terminów wpłat na akcje;
  - b. zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawiane kwity depozytowe w związku z akcjami z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
  - c. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie ubiegania się o dematerializację akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
  - d. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;



- e. *zmiany statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany."*

Istotą wprowadzenia do Statutu Spółki zapisów o kapitale docelowym jest umożliwienie Zarządowi sprawne pozyskanie finansowania, w przypadku wykorzystania przez Emitenta dotychczas posiadanych źródeł kapitału, przez co ograniczeniu ulega ryzyko spowolnienia tempa rozwoju Emitenta.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie dokonano żadnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego.

#### ***4.10 Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe***

Instrumenty finansowe Emitenta dotychczas nie były i nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku papierów wartościowych. Emitent również nie wystawił kwitów depozytowych.

#### ***4.11 Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów***

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent jest spółką zależną, należącą do Grupy Kapitałowej PlayWay S.A. Akcjonariusz PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie posiada łącznie 2.400.000 akcji stanowiących 48,00% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 2.400.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co uprawnia do 48,00% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 10 maja 2017 r. pomiędzy Emitentem a m.in. PlayWay S.A. oraz Moonlit sp. z o.o. została zawarta umowa na przeniesienie majątkowych praw autorskich dzieła pn. „PlayWay Water System”. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce wyłącznej i bezterminowej licencji, bez ograniczeń co do terytorium, na którym licencja ma być wykonywana, na wykorzystanie jako całości lub jego fragmentów, w tym kodu źródłowego, pozostałych elementów graficznych, etc., w ramach realizacji projektu obejmującego stworzenie autorskiego utworu (utworu zależnego) pn. „Ultimate Water System”. Strony umowy mają prawo do wypowiedzenia umowy z zachowaniem 5-letniego terminu wypowiedzenia za skutkiem na koniec roku kalendarzowego. Emitent ma prawo do udzielenia sublicencji. Kwota wynagrodzenia z tyt. przedmiotowej umowy jest nieistotna.

W dniu 30 czerwca 2017 r. pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. zawarta została umowa ramowa na dystrybucję gier. PlayWay S.A. jako wydawca odpowiedzialny jest za dystrybucję gier produkowanych przez Emitenta na platformach typu: Steam czy Kickstarter. Z tytułu przedmiotowej umowy PlayWay S.A. otrzymuje wynagrodzenie w wysokości 1,00% (słownie: jeden procent) z przychodu uzyskanego ze sprzedaży gier, wpłat lub innych świadczeń wynikających z dystrybucji. PlayWay S.A. wypłaca Emitentowi raz w miesiącu kwotę stanowiącą uzyskany przychód z dystrybucji, pomniejszony o koszty jego uzyskania oraz wynagrodzenie wydawcy. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Okres wypowiedzenia wynosi 3 miesiące ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. W roku 2017 r. Emitent uzyskał od PlayWay S.A. z tyt. przedmiotowej umowy przychody netto ze sprzedaży w wysokości 261.651,18 zł, co stanowił 20,75% przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi za 2017 r. Zgodnie z informacją Zarządu Spółki, wartość transakcji z PlayWay S.A. będzie systematycznie maleć. Ponadto w dniu 20 grudnia 2017 r. Emitent zawarł z Valve Corporation umowę na dystrybucję gier na platformie Steam, która jest największym kanałem dystrybucji Spółki. Na podstawie przedmiotowej umowy Emitent może



samodzielnie dystrybuować gry, bez udziału PlayWay S.A., przy czym niektóre gry Emitent zamierza nadal wydawać we współpracy z PlayWay S.A.

#### **BLUE FOX S.A.**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka jest akcjonariuszem BLUE FOX S.A., w której Emitent posiada 190.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, stanowiących 19,00% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 190.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 19,00% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie ze Statutem spółki BLUE FOX S.A., zarząd prowadzi sprawy spółki i reprezentuje spółkę. W skład zarządu spółki na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wchodzi Pan Mateusz Zawadzki – Prezes Zarządu oraz Pan Mateusz Adamkiewicz – Wiceprezes Zarządu.

Spółka BLUE FOX S.A. została zawiązana w dniu 27 lutego 2018 r. i zarejestrowana w KRS w dniu 21 marca 2018 r. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego spółka BLUE FOX S.A. nie prowadzi działalności operacyjnej. Docelowo BLUE FOX S.A. będzie produkować gry komputerowe.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada jednostek zależnych.

#### **4.11a Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:**

##### ***a) Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta***

Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta nie występują powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne, poza powiązaniami wskazanymi w punkcie b) poniżej.

##### ***b) Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta***

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Mateusz Zawadzki, Prezes Zarządu Spółki, jest:

- a) akcjonariuszem Emitenta i posiada 797.972 akcji, stanowiących 15,96% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 797.972 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 15,96% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- b) akcjonariuszem Gameinvest Fund S.A., która jest:
  - a. akcjonariuszem Big Flat Potato S.A.,
- c) akcjonariuszem Big Flat Potato S.A.,
- d) akcjonariuszem ECC Games S.A.,
- e) Prezesem Zarządu w Gameinvest Fund S.A.,
- f) Prezesem Zarządu w BLUE FOX S.A.,
- g) Wiceprezesem Zarządu w Big Flat Potato S.A.,
- h) Wiceprezesem Zarządu w Creativeforge Games S.A.,
- i) Przewodniczącym Rady Nadzorczej w ECC Games S.A.,
- j) Przewodniczącym Rady Nadzorczej w Duality S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Jakub Trzebiński, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, jest:



- a) akcjonariuszem Emitenta i posiada 280.000 akcji, stanowiących 5,60% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 280.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,60% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- b) Członkiem Zarządu w PlayWay S.A.,
- c) Członkiem Rady Nadzorczej w Big Flat Potato S.A.,
- d) Członkiem Rady Nadzorczej w Duality S.A.,
- e) Członkiem Rady Nadzorczej w ECC Games S.A.,
- f) akcjonariuszem ECC Games S.A.,
- g) akcjonariuszem Big Flat Potato S.A.,
- h) akcjonariuszem Duality S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Grzegorz Czarnecki, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) Członkiem Rady Nadzorczej PlayWay S.A.,
- b) Członkiem Rady Nadzorczej w Big Flat Potato S.A.,
- c) Członkiem Rady Nadzorczej w Creativeforge Games S.A.,
- d) Członkiem Rady Nadzorczej w Duality S.A.,
- e) wspólnikiem Black Mirror sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Krzysztof Kostowski, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) Prezesem Zarządu w PlayWay S.A.,
- b) wspólnikiem Black Mirror sp. z o.o.,
- c) wspólnikiem w Play Sp. z o.o.
- d) Członkiem Zarządu w Play Sp. z o.o.

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Spółkę, pomiędzy Emitentem a wskazanymi powyżej podmiotami powiązanymi, z wyłączeniem PlayWay S.A., w 2017 r. miały miejsce wzajemne transakcje, w wyniku których Spółka generowała przychody oraz ponosiła koszty. Należy wskazać, iż łączna wartość obrotów z każdym z ww. podmiotów powiązanych w okresie danego roku obrotowego była nieistotna. Ponadto wskazane powyżej transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

***c) Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)***

Autoryzowany Doradca Emitenta nie jest podmiotem zależnym ani dominującym wobec Emitenta, w rozumieniu przepisów ustawy o ofercie publicznej.

W dniu 11 stycznia 2018 r. pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą zawarta została umowa o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy.

Poza powiązaniami wymienionymi w pkt 4.11a ppkt b) oraz c) niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie występują żadne inne powiązania majątkowe, organizacyjne lub personalne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Spółki lub jej głównymi akcjonariuszami a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).





---

**4.12 Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Emitenta, w podziale na segmenty działalności**

---

---

**4.12.1 Podstawowe informacje o produktach i usługach**

---

**4.12.1.1 Model biznesu**

Ultimate Games S.A. prowadzi działalność na rynku gier wideo, specjalizując się w zakresie produkcji i dystrybucji gier na komputery stacjonarne oraz urządzenia mobilne. Spółka została założona w grudniu 2015 r. przez Pana Mateusza Zawadzkiego – przedsiębiorcę, prawnika, wędkarza. W 2016 r. Spółka pozyskała znaczącego inwestora PlayWay S.A., wiodącego producenta i wydawcę gier komputerowych, notowanego na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent wydał (przeznaczył do sprzedaży) łącznie 5 gier, z czego 3 gry zostały przez niego wyprodukowane. Wyprodukowany i wydany został 1 asset (do użycia na silniku UNITY) pt. Ultimate Water System. Ponadto 2 gry zostały wyprodukowane i następnie sprzedane w całości do podmiotów trzecich. Spółka współpracując z ponad 10 zespołami deweloperskimi, pracuje nad przygotowaniem i wydaniem kolejnych kilkunastu gier, których data premier planowana jest na lata 2018-2019.

Emitent jest producentem i wydawcą m.in. gry Ultimate Fishing Simulator, która od czasu premiery do dnia 31 marca 2018 r. została pobrana na urządzenia mobilne ok. 2,5 mln razy. Należy również wskazać, iż w dniu 30 listopada 2017 r. (data premiery) Ultimate Fishing Simulator w wersji PC jako gra we wczesnym dostępie był w TOP10 w globalnych bestsellerach platformy dystrybucyjnej Steam (7 pozycja), a Ultimate Fishing Simulator w wersji Android na urządzenia mobilne na platformie Google Play był wielokrotnie w TOP20 w kategoriach gier symulacyjnych i średnio utrzymuje się na 350 miejscu wśród najbardziej dochodowych aplikacji mobilnych.

Produkty Emitenta są sprzedawane na całym świecie w modelu dystrybucji cyfrowej, za pośrednictwem dedykowanych platform dystrybucyjnych, w szczególności Steam, App Store i Google Play, które są największymi dystrybutorami gier i aplikacji na świecie. Emitent planuje również dystrybucję gier na terenie Europy Zachodniej w wersji pudełkowej przez takich wydawców jak Cenega S.A. oraz Koch Media GmbH. Średnia cena pełnej gry wynosi ok. 15-20 USD, z kolei płatne dodatki do gier wynoszą ok. 2-5 USD za sztukę.

Głównym założeniem prowadzonej działalności jest produkcja i dystrybucja dużej ilości, niskobudżetowych i wysokomarżowych gier przez rozproszone niewielkie zespoły deweloperskie. Takie podejście zapewnia minimalizację ryzyka inwestycyjnego związanego z produkcją pojedynczej gry. Spółka ma zamiar koncentrować się na produkcji gier o tematyce wędkarstwo, myślistwo oraz hobby.

**4.12.1.2 Produkty przeznaczone do sprzedaży**

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent wydał (przeznaczył do sprzedaży) łącznie 5 gier, z czego 3 gry zostały przez niego wyprodukowane. Wyprodukowany i wydany został 1 asset (do użycia na silniku UNITY) pt. Ultimate Water System. Poniżej przedstawiono tabelę opisującą produkty Spółki przeznaczone do sprzedaży.

**Tabela 11 Produkty przeznaczone do sprzedaży**

| Lp. | Gra                                         | Platforma | Termin wydania | Emitent            | Źródło przychodów dla Emitenta                         |
|-----|---------------------------------------------|-----------|----------------|--------------------|--------------------------------------------------------|
| 1.  | Ultimate Water System                       | Asset     | 09.2017 r.     | producent, wydawca | sprzedaż na platformie Unity Asset Store               |
| 2.  | Darkest Hunters                             | PC        | 27.09.2017 r.  | wydawca            | sprzedaż na platformie Steam                           |
| 3.  | Bouncy BOB                                  | PC        | 24.10.2017 r.  | wydawca            | sprzedaż na platformie Steam oraz Nintendo Switch      |
| 4.  | Ultimate Fishing Simulator                  | Mobile    | 27.10.2017 r.  | producent, wydawca | mikropłatności na platformie Google Play oraz AppStore |
| 5.  | Ultimate Fishing Simulator (wczesny dostęp) | PC        | 30.11.2017 r.  | producent, wydawca | sprzedaż na platformie Steam                           |
| 6.  | Earthworms                                  | PC        | 23.02.2018 r.  | producent, wydawca | sprzedaż na platformie Steam oraz Nintendo Switch      |

Źródło: Emitent

Ponadto Spółka wyprodukowała 2 gry, w odniesieniu do których nastąpiła sprzedaż praw autorskich wraz z kodem do innego podmiotu:

- gra Car Auctions na urządzenia mobilne, sprzedana we wrześniu 2017 r.,
- preprodukcja gry Civil Code na PC, sprzedana w październiku 2017 r.

Poniżej przedstawiono szczegółowy opis wybranych gier Emitenta.

#### ➤ **ULTIMATE FISHING SIMULATOR**

Ultimate Fishing Simulator to zaawansowany symulator wędkarski, pozwalający sprawdzić umiejętności gracza na siedmiu zróżnicowanych łowiskach opartych na prawdziwych miejscach występujących w Panamie, Rosji, Kanadzie czy Stanach Zjednoczonych. Oznacza to, że gracz łowi ryby pływając łodzią nad morzem, innym razem siedzi na brzegu jeziora lub stara się złapać rybę w przeręblu.

Różne lokalizacje oznaczają, że pływają w nich rozmaite gatunki ryb, do których należy podchodzić w odmienny sposób i z innym wyposażeniem. W związku z tym do wyboru mamy szereg zróżnicowanych wędkisk, kołowrotek, haczyków, przynęt itd. Ponadto w Ultimate Fishing Simulator znajdują się także zmienne warunki pogodowe oraz pełen cykl dnia i nocy, które wraz z realistyczną fizyką wody sprawiają, że łowienie jest bardziej zróżnicowane i nieprzewidywalne. Gra wiernie odzwierciedla rzeczywistość, w której niektóre gatunki ryb łatwiej dorwać w nocy, inaczej też łowi się na spokojnym jeziorze niż na wzburzonym morzu itd. Wszystko to uzupełnia zaawansowany edytor poziomów, umożliwiający stworzenie łowiska marzeń. Dostępny jest również tryb multiplayer z turniejami dla wielu graczy.



Gra dostępna jest w wersji mobilnej na system Android i iOS, a także na PC we wczesnym dostępie na platformie Steam. Ostateczna wersja gry na PC wydana zostanie w lipcu 2018 r. Na dzień 31 marca 2018 r. grę w wersji mobilnej pobrano ok. 2,5 mln użytkowników, a na platformie Steam została kupiona w liczbie ponad 12 tys. szt. Emitent jest producentem oraz wydawcą gry wraz z PlayWay S.A.



### ➤ **BOUNCY BOB**

Gra Bouncy BOB to „imprezowa” gra platformowa, która wyróżnia się m.in. oryginalnym klimatem, jednoklawiszowym sterowaniem i nawiązującą do niemieckiego ekspresjonizmu grafiką 2D. Dla graczy przewidzianych jest w sumie ponad 20 zróżnicowanych aren, przeznaczonych do gry w trybie singleplayer oraz w lokalnym trybie multiplayer. Celem gry jest eliminacja określonej liczby wampirów, mumii, kościotrupów czy stworzeń zamienionych w zombie (zające, kraby i nietoperze). Można tego dokonać, skacząc na wroga lub aktywując znajdujące się na arenach specjalne elementy (m.in. granaty i latające ostrza). Każdy przeciwnik to zagrożenie innego typu i wymaga odpowiedniego podejścia. Ukończenie wszystkich poziomów zajmuje średnio ok. 3 godzin. Twórcy gry nie przewidzieli standardowych poziomów trudności. Bouncy BOB oferuje jednak możliwość wyboru trzech trybów szybkości. Najwolniejsze ustawienie daje graczowi więcej czasu na precyzyjne skoki, a w pozostałych trybach czasu jest odpowiednio mniej.



Gra dostępna jest w wersji na PC na platformie Steam. Na dzień 31 marca 2018 r. na platformie Steam gra została kupiona w liczbie ponad 4 tys. szt. Emitent jest wydawcą gry.

### ➤ **DARKEST HUNTERS**

Darkest Hunters to gra indie, która stanowi ciekawe połączenie takich gatunków jak strategia, puzzle oraz RPG. Produkt ten pozwala graczowi na przemierzanie uroczego pixel-artowego świata fantasy. Rozgrywka w najbardziej bazowej formie przewiduje przejście określonej trasy, w między czasie mierząc się z różnymi potworami. W trakcie przemierzania szlaku gracz ma okazję zebrać mnóstwo różnokolorowych kryształków, które bezpośrednio przełożą się na naszą ilość sakw złota oraz punkty zdrowia, ataku oraz magii.



Jednym z głównych atutów gry jest dynamika rozgrywki, która pozwala graczowi sprawnie przejść cały etap. Tryb pojedynczego gracza to pięć różnorodnych lokacji, które oferują kilkanaście zadań i walki z bossami. W tym trybie gracz wciela się w jedną z kilkunastu postaci, ten wybór jest o tyle kluczowy, że pozwala na rozwój zespołu bohaterów.

Gra dostępna jest w wersji na PC na platformie Steam. Na dzień 31 marca 2018 r. na platformie Steam gra została kupiona w liczbie ponad 5,5 tys. sztuk. Emitent jest wydawcą gry.

### ➤ **EARTHWORMS**

Earthworms to niezależna, artystyczna gra typu point & click umieszczona w surrealistycznym świecie science-fiction. Wszystkie miejsca w grze zostały namalowane ręcznie i pokazane z unikalnej perspektywy.

Grasz wciela się w rolę prywatnego detektywa Pana Daniel White'a, który ma zdolności parapsychiczne. Wizje, które dostaje, pomagają mu w rozwiązywaniu dochodzeń. Gra zapewnia odkrywanie i interakcję z 34 malowanymi



lokacjami inspirowanymi twórczością Edwarda Hoppera. Przygoda toczy się w tajemniczym świecie z epicką ścieżką dźwiękową, zapewniając przy tym wiele wymagających łamigłówek logicznych.

Gra dostępna jest w wersji na PC na platformie Steam. Premiera gry odbyła się 23.02.2018 r. Na dzień 31 marca 2018 r. na platformie Steam gra została kupiona w liczbie ponad 1 tys. sztuk Emitent jest producentem oraz wydawcą gry.

#### 4.12.1.3 Produkty planowane do sprzedaży

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent planuje wydać (przeznaczyć do sprzedaży) w latach 2018-2019 łącznie 18 gier, z czego w przypadku 2 gier będzie występować wyłącznie jako wydawca. Poniżej przedstawiono tabelę opisującą produkty Spółki przeznaczone do sprzedaży.

**Tabela 12 Produkty planowane do sprzedaży w latach 2018-2019**

| Lp. | Gra                          | Platforma | Planowany termin wydania* | Emitent            |
|-----|------------------------------|-----------|---------------------------|--------------------|
| 1.  | PRO FISHING 2018             | PC        | 06.2018 r.                | producent, wydawca |
| 2.  | Ultimate Fishing Simulator   | PC        | 07.2018 r.                | producent, wydawca |
| 3.  | Ultimate Primal Hunter       | Mobile    | 07.2018 r.                | producent, wydawca |
| 4.  | SPY HACK                     | PC        | 07.2018 r.                | wydawca            |
| 5.  | Bouncy BOB                   | Nintendo  | 04.2018 r.                | wydawca            |
| 6.  | EARTHWORMS                   | Nintendo  | 05.2018 r.                | producent, wydawca |
| 7.  | CRASH OF Tanks               | PC        | 09.2018 r.                | producent, wydawca |
| 8.  | Ultimate Fishing Simulator   | XBOX/PS   | 03.2019 r.                | producent, wydawca |
| 9.  | Ultimate Fishing Simulator   | Nintendo  | 03.2019 r.                | producent, wydawca |
| 10. | Ultimate Fishing Simulator 2 | Mobile    | 03.2019 r.                | Producent, wydawca |
| 11. | DEADLIST CATCH               | PC        | 01.2019 r.                | producent, wydawca |
| 12. | SUMMER BOAT                  | PC        | 06.2019 r.                | producent, wydawca |
| 13. | OFFICE GEON                  | PC        | 01.2019 r.                | producent, wydawca |
| 14. | Psycho WOLF                  | PC        | 05.2019 r.                | producent, wydawca |
| 15. | The Priest                   | PC        | 06.2019 r.                | producent, wydawca |
| 16. | Bug Academy                  | PC        | 06.2019 r.                | producent, wydawca |
| 17. | OIL RUSH                     | PC        | 07.2019 r.                | producent, wydawca |
| 18. | DINO                         | PC        | 08.2019 r.                | producent, wydawca |

\* planowany termin wydania gry może ulec zmianie

Źródło: Emitent

#### 4.12.1.4 Struktura przychodów ze sprzedaży

##### Struktura rodzajowa

Poniżej przedstawiona została struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży Emitenta w 2017 r. oraz 1Q 2018 r.



**Tabela 13 Struktura rodzajowa przychodów netto ze sprzedaży Emitenta w 2017 r. oraz 1Q 2018 r. (w zł)**

| Wyszczególnienie                | 2017              | 1Q 2018           |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Aplikacje mobilne               | 216.815,27        | 225.940,49        |
| Ultimate Fishing Simulator (PC) | 211.377,56        | 57.948,00         |
| Przychody ze sprzedaży usług    | 85.937,90         | 141.095,56        |
| Pozostałe gry                   | 81.749,49         | 212.177,68        |
| Asset Water System              | 73.990,19         | 25.455,22         |
| <b>Razem</b>                    | <b>669.870,41</b> | <b>662.616,95</b> |

Źródło: Emitent

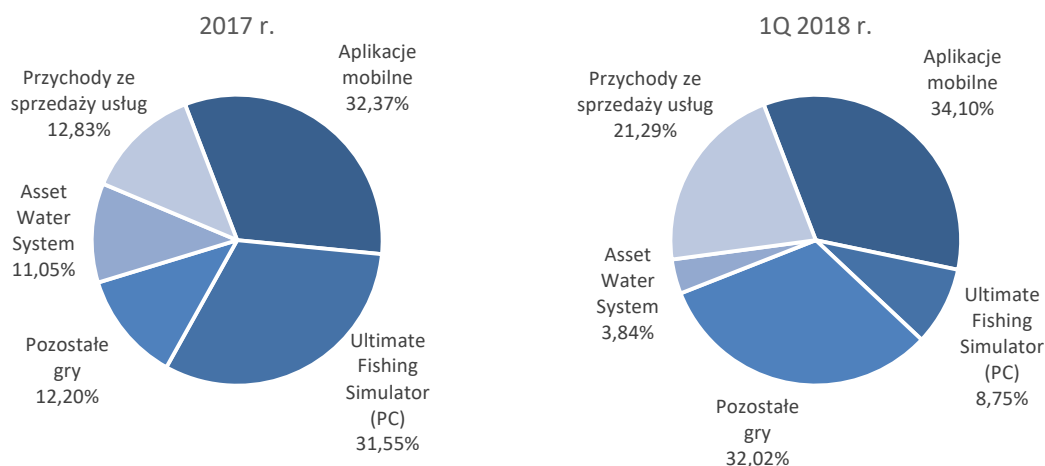
Premiery gier Emitenta, z wyjątkiem gry Darkest Hunters (data wydania 27.09.2017 r.), przypadły na IVQ 2017 r., dlatego wyniki sprzedaży osiągnięte w tym okresie odpowiadają za 85,99% wartości przychodów netto ze sprzedaży produktów Emitenta w całym 2017 r. Pomimo krótkiego okresu generowanej sprzedaży w 2017 r. Spółka osiągnęła 669,87 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży ogółem. Najwięcej przychodów netto ze sprzedaży w wysokości 216,82 tys. zł Emitent osiągnął z dystrybucji aplikacji mobilnych, w tym głównie gry Ultimate Fishing Simulator (Mobile). Drugie miejsce pod względem wartości przychodów netto ze sprzedaży zajęła sprzedaż gry Ultimate Fishing Games (PC) w wersji wczesnego dostępu w wysokości 216,82 tys. zł. Następne miejsce zajęły przychody ze sprzedaży usług wysokości 85,94 tys. zł. Na pozycję tę składały się przychody: (i) ze sprzedaży usług reklamowych w wysokości 52,58 tys. zł (61,18% udziału w przychodach ze sprzedaży usług) uzyskiwanych ze sprzedaży powierzchni reklamowej w grach Emitenta, (ii) ze sprzedaży usług deweloperskich w wysokości 32,49 tys. zł (37,80% udziału w przychodach ze sprzedaży usług) polegających na wykonaniu prac programistycznych, kodu, gry lub jej części oraz (iii) ze sprzedaży usług wynajmu (1,02% udziału w przychodach ze sprzedaży usług) czyli podnajem części powierzchni biurowej, wynajmowanej przez Emitenta. Czwarta była sprzedaż pozostałych gier, w tym Darkest Hunters (PC) oraz Bouncy BOB (PC), które wygenerowały 81,75 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży. Ostatnie miejsce w strukturze przychodów ze sprzedaży zajęła sprzedaż Assetu Ultimate Water System (do użycia na silniku UNITY) w wysokości 73,99 tys. zł.

W pierwszym kwartale 2018 r. Emitent osiągnął 662,62 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży ogółem. Emitent osiągnął dobry wynik na sprzedaży pomimo braku premier nowych gier w analizowanym okresie. Najwięcej przychodów netto ze sprzedaży Spółka osiągnęła z dystrybucji aplikacji mobilnych, tj. w wysokości 225,94 tys. zł, w tym głównie gry Ultimate Fishing Simulator (Mobile). Istotna była również sprzedaż pozostałych gier, która osiągnęła wartość na poziomie 212,18 tys. zł. Kolejna pozycja to sprzedaż usług o wartości 141,1 tys. zł, takich jak: usługi reklamowe oraz usługi deweloperskie. Sprzedaż gry Ultimate Fishing Games (PC) w wersji wczesnego dostępu była na poziomie 57,9 tys. zł. Najmniejszą wartość miała sprzedaż Assetu Ultimate Water System (do użycia na silniku UNITY) w wysokości 25,46 tys. zł.

Poniżej przedstawiony został wykres struktury rodzajowej przychodów ze sprzedaży Emitenta.



**Wykres 1 Struktura rodzajowa przychodów netto ze sprzedaży Emitenta w 2017 r. oraz 1Q 2018 r. (w %)**



Źródło: Emitent

W analizowanym okresie 2017 r. największy udział miała sprzedaż aplikacji mobilnych o udziale 32,37% przychodów netto ze sprzedaży ogółem. Kolejnym istotnym segmentem była sprzedaż gry Ultimate Fishing Games (PC) o udziale 31,55%. Następne miejsce zajmują odpowiednio: przychody ze sprzedaży usług (udział 12,83% przychodów netto ze sprzedaży ogółem), pozostałe gry (udział 12,20%) oraz Asset Water System (udział 11,05%).

W pierwszym kwartale 2018 r. największy udział miała sprzedaż aplikacji mobilnych o udziale 34,10% przychodów netto ze sprzedaży ogółem. Istotnym segmentem była sprzedaż pozostałych gier o udziale 32,02%. Następne miejsce zajmują odpowiednio: przychody ze sprzedaży usług (udział 21,29% przychodów netto ze sprzedaży ogółem), sprzedaż gry Ultimate Fishing Games (PC) we wczesnym dostępie (udział 8,75%) oraz Asset Water System (udział 3,84%).

### Struktura geograficzna

Na dzień sporządzenia dokumentu Spółka prowadzi sprzedaż na terenie całego świata w modelu dystrybucji cyfrowej, za pośrednictwem dedykowanych platform dystrybucyjnych, w szczególności Steam, App Store i Google Play, które są największymi dystrybutorami gier i aplikacji na świecie. Emitent planuje również dystrybucję gier na terenie Europy Zachodniej, Polski i Azji w wersji pudełkowej. Poniżej przedstawiona została rodzajowa geograficzna przychodów ze sprzedaży Emitenta.

**Tabela 14 Struktura geograficzna przychodów netto ze sprzedaży Emitenta w 2017 r. oraz 1Q 2018 r. (w zł)**

| Wyszczególnienie                 | 2017              | 1Q 2018           |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży w kraju   | 85.937,90         | 83.403,22         |
| Przychody ze sprzedaży zagranicą | 583.932,51        | 579.213,73        |
| <b>Razem</b>                     | <b>669.870,41</b> | <b>662.616,95</b> |

Źródło: Emitent

Emitent rozpoczął sprzedaż gier w IVQ 2017 r., dlatego wyniki sprzedaży osiągnięte w tym okresie dotyczą całego roku. W 2017 r. sprzedaż zagraniczna osiągnęła poziom 583,93 tys. zł, stanowiąc 87,17% całej sprzedaży ogółem.

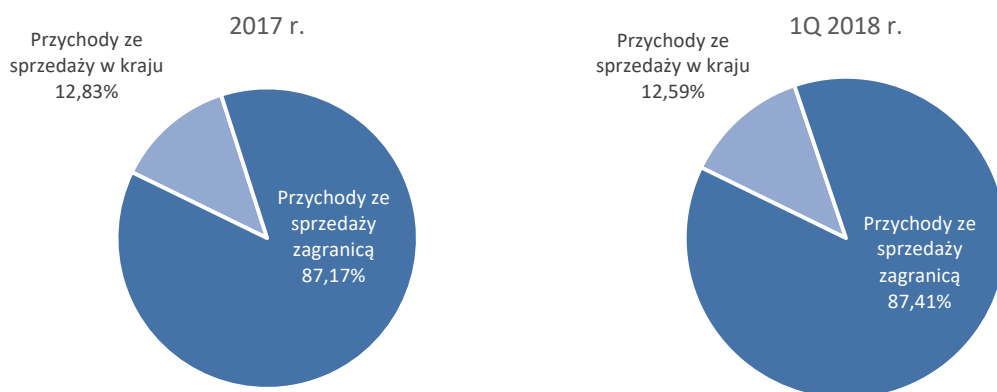




Należy wskazać, iż w ramach sprzedaży zagranicznej ujęto sprzedaż w wysokości 249,40 tys. zł dokonaną przez podmiot powiązany PlayWay S.A., który w ramach umowy dystrybucyjnej sprzedawał gry Spółki na platformie Steam. Sprzedaż krajowa wyniosła 85,94 tys. zł, stanowiąc 12,83% sprzedaży ogółem, która dotyczyła w całości przychodów ze sprzedaży usług.

W pierwszym kwartale 2018 r. sprzedaż zagraniczna wyniosła 579,21 tys. zł, stanowiąc 87,41% całej sprzedaży ogółem. W sprzedaży zagranicznej również ujęto dystrybucję gier na platformie Steam realizowaną przez podmiot powiązany PlayWay S.A. Sprzedaż krajowa wyniosła 83,40 tys. zł, stanowiąc 12,59% sprzedaży ogółem, która dotyczyła w całości przychodów ze sprzedaży usług.

**Wykres 2 Struktura rodzajowa przychodów netto ze sprzedaży Emitenta w 2017 r. oraz 1Q 2018 r. (w %)**



Źródło: Emitent

Dominujący udział w sprzedaży ogółem Emitenta ma sprzedaż zagraniczna, która w 2017 r. oraz 1Q 2018 r. odpowiedzialna była za ok. 87% całej sprzedaży ogółem. Z kolei sprzedaż w kraju miała udział ok. 13% przychodów netto ze sprzedaży ogółem.

#### 4.12.1.5 Zespoły deweloperskie

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada ponad 10 zespołów deweloperskich, w ramach których zaangażowanych jest ok. 50 osób. Zespoły funkcjonują w różnych rejonach Polski, w tym m.in. w Katowicach, Krakowie, Rzeszowie, Siedlcach, Poznaniu i Warszawie. Zespoły deweloperskie pracują nad przygotowaniem i wydaniem kolejnych gier, o których mowa w punkcie 4.12.1.3 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

### **Rysunek 1 Zespoły deweloperskie Spółki**



*Źródło: Emitent*

Przykładowy zespół deweloperski najczęściej składa się od 3 do 10 osób. W skład zespołu wchodzi: programiści, graficy, level designerzy, muzycy etc. Często zdarza się, że jedna osoba łączy kilka funkcji w zespole. W większości przypadków zespół deweloperski pracuje razem w wynajętym pomieszczeniu przez Spółkę, rzadziej niektóre osoby pracują zdalnie jeśli istnieje taka potrzeba.

Emitent formuje nowe zespoły deweloperskie poprzez ogłoszenia, targi, znajomości w branży oraz polecenia. Są sytuacje kiedy Emitent rozpoczyna współpracę z już uformowanym zespołem lub tworzy nowy zespół deweloperski z pojedynczych, samodzielnych osób. W większości przypadków zachowana jest ciągłość współpracy, tj. po zakończeniu tworzenia danej gry, Emitent zleca realizację następnego projektu.

#### **4.12.1.6 Kanały dystrybucji**

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

##### **Steam**

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



### **Google Play**

Internetowy sklep Google z aplikacjami, grami, muzyką, książkami, magazynami, filmami i programami TV. Treści ze sklepu są przeznaczone do korzystania za pomocą urządzeń działających pod kontrolą systemu operacyjnego Android. Z niektórych treści można także korzystać na laptopie czy komputerze stacjonarnym. Google Play powstało w wyniku przekształcenia Google Music oraz Android Market w ujednoliconą usługę.

### **App Store**

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

Emitent planuje również dystrybucję gier na terenie Europy Zachodniej, Polski, Azji w wersji pudełkowej przez wydawców zewnętrznych.

#### **4.12.1.7 Udział w rynku gier wideo i analiza konkurencji Emitenta**

Zarząd Emitenta nie posiada dokładnej wiedzy na temat udziału Spółki oraz innych podmiotów konkurencyjnych w obszarze rynku, w którym prowadzi działalność. Poniżej zamieszczono opis podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną wobec działalności prowadzonej przez Emitenta, notowanych na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w ASO na rynku NewConnect.

#### **PlayWay S.A.**

Jedna z największych w Polsce firm tworzących gry wideo na najpopularniejsze platformy sprzętowe. Spółka tworzy Grupę kapitałową, w której skład wchodzi również Emitent oraz 30 podmiotów zależnych lub powiązanych z PlayWay S.A. Obecnie posiada 44 zespoły deweloperskie odpowiadające za powstawanie ponad 60 gier. Działalność na tak szeroką skalę, możliwa jest dzięki stworzonej przez spółkę, unikalnej formule współpracy z zespołami, dającą im dużą swobodę działania i samodzielność, ale przy zachowaniu koniecznej kontroli jakości i przy pełnym wsparciu produkcyjnym, marketingowym i wydawniczym.

PlayWay S.A. współpracuje z doświadczonymi, dużymi studiami deweloperskimi oraz znanymi w branży twórcami, ale też od lat inkubuje młode, początkujące zespoły, zapewniając im miejsce do pracy i rozwoju w kampusie mieszczącym się w podwarszawskim Hornówku (gmina Izabelin). Spółka może się pochwalić globalnymi sukcesami sprzedażowymi w postaci m.in. serii Car Mechanic Simulator. Firma znana jest również z produkcji takich gier jak Hard West (wyprodukowana przez CreativeForge Games S.A.), Farm Expert czy The Way. PlayWay S.A. pochwalić się może także ponad 12 milionami pobrań swoich gier na platformach mobilnych (m.in. Car Mechanic Simulator 2014 Mobile, Diner Mania, Farm Fix, Truck Fix), oraz rekordową na polskim rynku ilością 12-stu udanych akcji crowdfundingowych (na platformie Kickstarter).

#### **T-Bull S.A.**

Spółka specjalizująca się w projektowaniu, produkcji i dystrybucji gier na urządzenia mobilne. T-Bull S.A. ma w portfolio szereg produkcji przygotowanych z myślą o najpopularniejszych platformach mobilnych. W sierpniu 2017 r. w oficjalnym komunikacie spółki podano, że łączna liczba pobrań wszystkich wydanych przez nią gier przekroczyła 250 milionów. Zespół deweloperski T-Bull specjalizuje w tworzeniu gier FPS oraz wyścigowych. Jeden z największych projektów wrocławskiej spółki – gra Top Speed, znalazła się w TOP10 najlepiej zarabiających



gier wyścigowych w USA, Kanadzie, Wielkiej Brytanii, Francji, Niemczech, Portugalii, Turcji, Korei Południowej, Argentynie, Australii i RPA.

#### **The Farm 51 Group S.A.**

Spółka prowadzi działalność od 2005 r. jako producent gier wideo oraz pionier na rynku wirtualnej rzeczywistości (VR) i nowych technologii. Studio zostało założone przez grupę osób od programowania, animacji, grafiki i produkcji gier, z których część w przeszłości była zaangażowana w powstanie znanej gry akcji – Painkiller. Obecnie w spółce pracuje ponad 100 osób. Zespół The Farm 51 Group S.A. ma za sobą kilkanaście wydanych tytułów na komputery PC, konsole stacjonarne (PlayStation 3, PlayStation 4, Xbox 360, Xbox One) oraz konsole przenośne. W październiku 2012 r. na rynek trafiła gra Painkiller: Hell & Damnation, stanowiąca remake kultowego tytułu sprzed lat, stworzona od A do Z w studiu spółki. W 2016 r. The Farm 51 Group S.A. rozszerzyło działalność o rynek wirtualnej rzeczywistości (VR), wydając aplikację Chernobyl VR Project na Oculus Rift, która pozwala zwiedzić wirtualną replikę tytułowej elektrowni i jej okolic po katastrofie atomowej.

#### **Cherrypick Games S.A.**

Cherrypick Games S.A. zostało założone przez doświadczonych osoby z branży gamingowej, w zakresie tworzenia i sprzedaży gier na wszelkie wiodące platformy. Zespół łączy w sobie pasję do gier i jednolitą wizję tworzenia najwyższej jakości produktów, co pozwala realizować własną misję: produkcję najlepszych gier Free2Play. Największa produkcja spółki – My Hospital, cieszy się dużym uznaniem i od premiery pod koniec stycznia 2017 r. zdobyła 7,7 mln użytkowników. Sumarycznie tytuły Cherrypick Games zostały pobrane ponad 14 milionów razy. Misją spółki jest tworzenie najwyższej jakości gier o lekkiej i przystępnej stylistyce, idealnie dopasowanej do potrzeb gracza. Celem studia jest stanie się wydawcą o międzynarodowym znaczeniu, którego produkty będą reprezentowały najwyższą, światową jakość i zawierały najnowsze techniki monetyzacji i zaangażowania graczy.

#### **4.12.1.8 Przewagi konkurencyjne**

Przewagi konkurencyjne Spółki, wypracowane w toku prowadzonej działalności, będące jej odpowiedzią na wymagania obecnych i przyszłych klientów, a także konkurencyjnych podmiotów, wynikające z obserwacji tendencji światowego rynku, umożliwiły Emitentowi rozwój prowadzonej działalności.

Spółka Ultimate Games S.A. określiła kilka znaczących przewag konkurencyjnych:

- dywersyfikacja ryzyka poprzez produkcję dużej ilości gier;
- niskie koszty produkcji gier;
- duży nacisk na promocję w mediach społecznościowych;
- zmotywowane zespoły deweloperskie uczestniczące w revenue sharing.

#### **4.12.2 Strategia rozwoju Spółki**

W przyjętej strategii rozwoju Emitent zakłada dalszy rozwój działalności poprzez produkcję i dystrybucję dużej ilości, niskobudżetowych i wysokomarżowych gier przez rozproszone niewielkie zespoły deweloperskie. Takie podejście Zarządu Spółki zapewnia minimalizację ryzyka inwestycyjnego związanego z produkcją pojedynczej gry. Strategia rozwoju zostanie zrealizowana poprzez osiągnięcie następujących celów:

- I. Zdobyć pozycję lidera w segmencie gier wideo o tematyce wędkarstwo, myślistwo, hobby;
- II. Dywersyfikacja portfolio gier poprzez produkcję i dystrybucję kolejnych produkcji, w tym przynajmniej 5 tytułów rocznie;
- III. Dalszy rozwój zespołów deweloperskich poprzez zwiększanie ilości zespołów i rozbudowę obecnych.



Przyjęta strategia będzie realizowana przez Emitenta w latach 2018-2019. Wszystkie trzy cele strategiczne są przedmiotem obecnej realizacji. Spółka w celu realizacji strategii rozważa wykorzystanie następujących źródeł finansowania:

- środki wypracowane z działalności operacyjnej Spółki,
- środki pozyskane z emisji akcji.

Zarząd Emitenta nie wyklucza, iż w ramach realizacji strategii rozwoju przeprowadzi kolejną emisję akcji, celem zwiększenia dynamiki rozwoju prowadzonej działalności.

#### 4.12.3 Prognozy finansowe

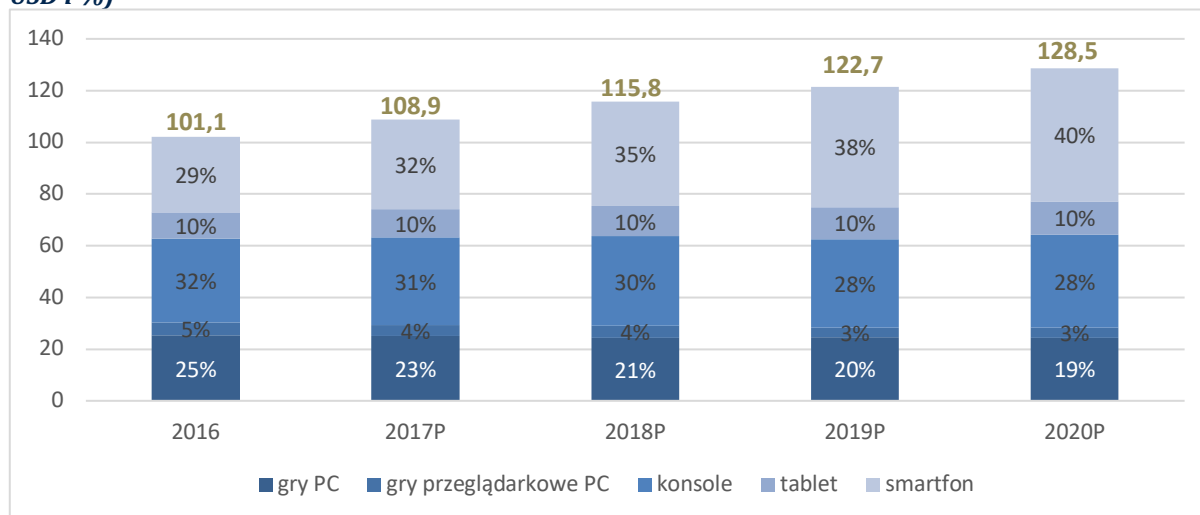
Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych na dany rok obrotowy.

#### 4.12.4 Otoczenie rynkowe Emitenta

##### 4.12.4.1 Światowy rynek gier wideo

Według analityków firmy Newzoo zajmującej się badaniem globalnego rynku gier przychody branży w 2016 r. wyniosły 101,1 mld USD. Dla porównania przychody w 2015 r. wyniosły 91,8 mld USD, co oznacza wzrost wartości rynku prawie o 10 mld USD w ciągu jednego roku. Na koniec 2017 r. Newzoo prognozuje wartość światowego rynku gier na poziomie 108,9 mld USD, a na koniec 2020 r. już 128,5 mld USD, co świadczy o wzroście skumulowanego rocznego wskaźnika wzrostu (CAGR) o 6,2% r/r w latach 2016-2020.

**Wykres 3 Wartość światowego rynku gier wideo w roku 2016 i prognoza na lata 2017-2020 (w mld USD i %)**



P - prognoza

Źródło: Global Games Market Report, Newzoo, 2017

Prognozy wskazują, że najszybciej rozwijającym się segmentem będą gry mobilne, których wartość w latach 2016-2020 wzrosnąć ma z 38,6 mld USD do 65,0 mld USD. Jest to również segment, który zajmuje pierwsze miejsce pod względem wielkości przychodów wśród aplikacji. Jak podaje AppsFlyer, izraelska platforma monitorująca rynek aplikacji, w marcu 2016 r. gry na urządzenia mobilne stanowiły 20% wszystkich aplikacji dostępnych w sklepie Apple'a. To ponad dwa razy więcej niż w przypadku drugiej pod względem popularności kategorii – aplikacji dla biznesu. Zważywszy na postęp w dziedzinie smartfonów i ich rosnącą popularność, tak w krajach rozwiniętych, jak i rozwijających się, rynek gier mobilnych jest w stanie rozwijać się dalej. Jak podaje amerykańska

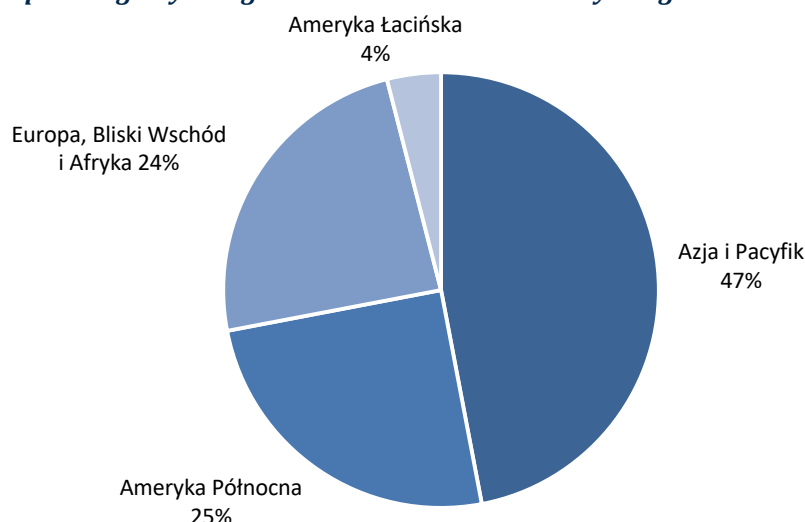


agencja badawcza eMarketer, w samych Stanach Zjednoczonych w 2016 roku aż 180,4 mln osób, czyli 70% procent posiadaczy urządzeń mobilnych i 56% populacji kraju, grało w gry na telefonach. Liczba ta może wzrosnąć do 213 mln w roku 2020.<sup>1</sup>

Drugim co do wielkości segmentem są konsole, których udział w rynku na przestrzeni kolejnych trzech lat utrzymywać się będzie na zbliżonym poziomie ok. 30%. Podobnie, stały poziom utrzymają gry przeglądarkowe. Ich udział w rynku w najbliższych latach wynosić ma około 4%. Natomiast maleć będzie udział gier komputerowych w przychodach rynku – 30% w 2016 r. do 22% w 2020 r.

Pod względem geograficznym w 2017 r., najbardziej dochodowym regionem dla branży gier wideo był obszar Azji i Pacyfiku, który wygenerował 51,2 mld USD, czyli 47% całkowitego światowego przychodu z gier. Na drugim miejscu znalazła się Ameryka Północna osiągająca przychody w wysokości 27,0 mld USD (25%), na trzecim Europa, Bliski Wschód i Afryka z przychodami rzędu 26,2 mld USD (24%), a na czwartym Ameryka Łacińska, której przychody wyniosły 4,4 mld USD (4%). W najbliższych latach najszybciej rozwijającym się regionem świata będzie Azja (bez Chiny, Japonia i Korei), której przychody ze sprzedaży gier wideo wzrosną z 4,5 mld USD w 2016 r. do 10,5 mld USD w 2020 r.<sup>2</sup>

**Wykres 4 Udział poszczególnych regionów świata w strukturze rynku gier wideo w 2017 r.**



Źródło: Global Games Market Report, Newzoo, 2017

W 2017 r. największym rynkiem gier na świecie są Chiny, odpowiadające za 25% przychodów. Firma Newzoo szacuje, że chiński rynek wart będzie 27,5 mld USD. Nieco mniejsze przychody wygenerują Stany Zjednoczone – 25,1 mld USD. W czołówce znajduje się także rynek japoński, który według Newzoo w 2017 r. będzie wart 12,5 mld USD. Polska plasuje się w tym zestawieniu na 23. pozycji na świecie oraz 2. w Europie Środkowowschodniej (tuż za Rosją) z przychodami rzędu 489 mln USD.<sup>3</sup>

**Wykres 5 Liczba aktywnych graczy gier wideo na świecie w latach 2014-2016 oraz szacunkowa liczba w latach 2017-2021 (w mld)**

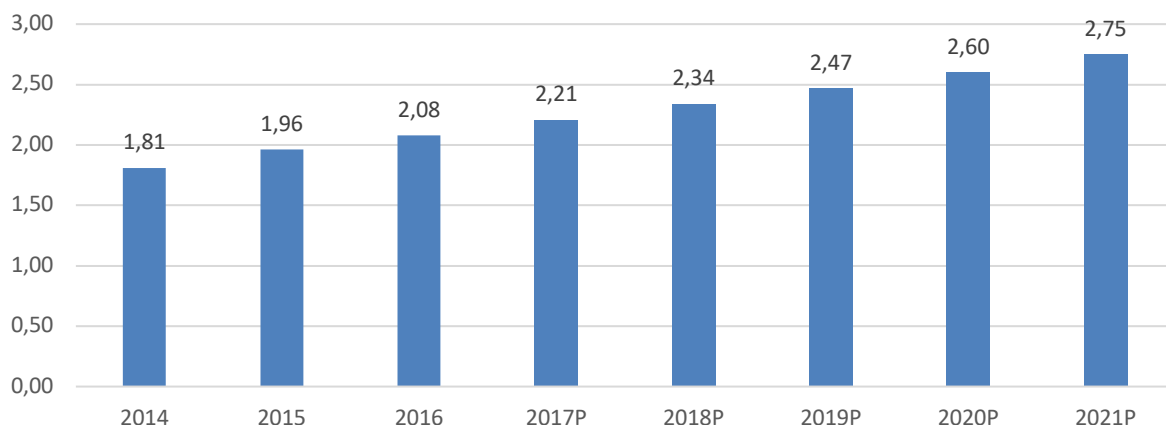
<sup>1</sup> Raport „Kondycja polskiej branży gier” 2017

<sup>2</sup> Global Games Market Report, Newzoo, 2017

<sup>3</sup> Global Games Market Report, Newzoo, 2017







P - prognoza

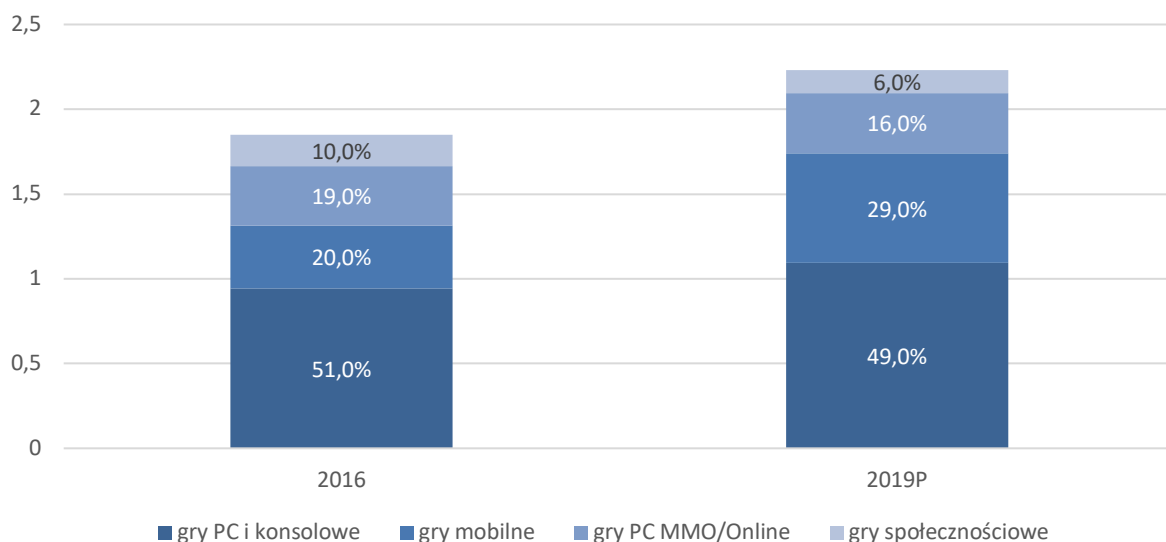
Źródło: [www.statista.com](http://www.statista.com)

Jak podaje firma Newzoo w 2017 r. będzie na świecie przeszło 2,2 miliarda aktywnych graczy, z czego najwięcej graczy pochodzi z regionu Azji i Pacyfiku (1,14 mld), z Afryki i Bliskiego Wschodu (336,2 mln) oraz z Ameryki Łacińskiej (205,7 mln). Podobne szacunki przedstawili analitycy z portalu statista.com, według których do 2021 r. liczba graczy na świecie wzrośnie do 2,75 mld, co oznacza, że w latach 2014-2021 ich liczba wzrastać będzie średnio o 6,16% r/r. Dla porównania ta sama firma oszacowała, że w Polsce w 2016 r. było 16 mln graczy.

#### 4.12.4.2 Polski rynek gier wideo

Według danych zawartych w raporcie „Kondycja polskiej branży gier” wartość polskiego rynku gier na koniec 2016 r. wyniosła ponad 1,85 mld zł, a do końca 2019 r. powinna wzrosnąć do około 2,23 mld zł. W ujęciu danych globalnych, wyniki krajowego rynku gier wideo są niezmiennie mało znaczące, ponieważ przychody generowane przez polskich graczy to około 0,5% całego rynku.

**Wykres 6 Wartość polskiego rynku gier w roku 2016 i prognoza na rok 2019 (w mld PLN)**



P – prognoza

Źródło: Raport „Kondycja polskiej branży gier”, 2017

W przeciwieństwie do światowych trendów na polskim rynku gier wciąż największą popularnością cieszą się gry na PC i konsolowe. Ich udział w rynku w 2016 r. wyniósł 51% i do 2019 r. ich poziom ma tylko nieznacznie spaść



do 49%. Nieco większy spadek udziału w rynku odnotować mają gry PC MMO/Online oraz gry społecznościowe, odpowiednio o 3% i 4%. Powiększył się natomiast segment gier mobilnych, którego udział w 2019 r. wyniesie 29% (wzrost o 9% w stosunku do 2016 r.).

Patrząc po kątem najpopularniejszych platform do grania w Polsce w 2016 r. aż 54% graczy korzystało z urządzeń mobilnych, takich jak smartfony czy tablety. Na drugim miejscu znalazły się komputery PC (45% badanych gra w gry instalowane, natomiast 41% w gry przeglądarkowe). Wyniki raportu potwierdzają również sukcesywne powiększanie się bazy konsol wśród polskich graczy – w ciągu dwóch ostatnich lat liczba grających na konsolach zwiększyła się z 10% do 19%. W 2016 r. w porównaniu z rokiem wcześniejszym odnotowano spadek w kategorii gier społecznościowych (z 36% na 34%). Można się spodziewać, że ta tendencja utrzyma się również w najbliższych latach, co związane jest ze spadkiem liczby osób grających w gry przeglądarkowe free-to-play, przenosząc się na urządzenia mobilne.

Z ankiety przeprowadzonej przez autorów badania Polish Gamers Research wynika, że 64% polskich graczy przynajmniej raz w życiu grało w darmową wersję gry, z czego 67% z nich grało w nią w ubiegłym miesiącu. Czynniki wpływającymi na znaczącą popularność segmentu free-to-play są przede wszystkim niskie bariery wejścia, tj. brak opłaty za produkt, łatwy dostęp do gry oraz niskie wymagania sprzętowe. Według prognozy Newzoo na rynku globalnym udział gier free-to-play będzie maleć, za to rynek polski wydaje się nadal stabilny, a to za sprawą m.in. poszerzania się grupy odbiorców tego typu gier o osoby starsze. Eksperci szacują, że udział gier z modelu free-to-play stanowi 45–50% przychodów rynku polskiego. Z kolei udział procentowy płacących graczy w zależności od platformy i gatunku gry plasuje się w przedziale od 1,5% do 12%.<sup>4</sup>

#### **4.12.4.3 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce**

##### ***Wskaźniki makroekonomiczne***

Sytuacja gospodarcza Polski jest dobrze odzwierciedlana poprzez wskaźniki makroekonomiczne, do najważniejszych z nich można zaliczyć:

- dynamikę Produktu Krajowego Brutto,
- wskaźnik inflacji,
- stopę bezrobocia,
- wzrost realny wynagrodzeń brutto.

Po ożywieniu gospodarczym, jakie nastąpiło w latach 2014-2015, polska gospodarka w 2016 roku odnotowała spadek tempa wzrostu PKB, które wyniosło 2,9% r/r, co było najniższą wartością tego wskaźnika od 2013 r. W 2017 r. powróciła jednak tendencja wzrostowa, a dynamika polskiego PKG osiągnęła rekordowy poziom 4,6% r/r. W ocenie Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych („IPAG”) w kolejnych latach dynamika PKB zwolni, bo według prognoz IPAG w 2018 r. osiągnie poziom 4,0% r/r, a w 2019 r. spadnie do poziomu 3,6% r/r., tj. analogicznego jakie odnotowane zostało w 2015 r.<sup>5</sup>

Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego zarówno w samym IV kwartale, jak i w całym 2017 r., był popyt krajowy, którego dynamika wzrostu według szacunków IPAG wyniosła w ujęciu całego 2017 r. 4,7% r/r, tj. wyższą o 2,3 pp. od wykazanej w tym obszarze w 2016 r. Spośród składowych popytu krajowego najwyższą dynamiką wzrostu w 2017 r. wykazywały nakłady brutto na środki trwałe, czyli wydatki inwestycyjne, które w porównaniu do ubiegłego kwartału wzrosły o 5,4% r/r. Największy wpływ na ten sam rzeczy miał ostatni kwartał 2017 r., bowiem dynamika wzrostu inwestycji w tym okresie wyniosła 11,8% r/r, co było zdecydowanie najwyższą

<sup>4</sup> Raport „Kondycja polskiej branży gier”, 2017

<sup>5</sup> IPAG „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2018 (97)”, luty 2018 r.



wartością tej kategorii w całym 2017 r. Warto również wskazać, iż zgodnie z prognozami IPAG dynamika wzrostu inwestycji ma utrzymać się na zbliżonym poziomie w całym 2018 r.<sup>6</sup> Głównym powodem takiego stanu rzeczy było uruchomienie akumulowanych dotychczas środków publicznych, w tym również samorządowych, jak i prywatnych.

W podziale sektorowym w ostatnim czasie najlepiej rozwijało się budownictwo. IPAG ocenił, że wartość dodana w budownictwie w 2017 roku wyniosła 11,5% r/r, co względem 2016 r. jest znaczącą poprawą ponieważ ówczesnie dynamika wartości dodanej w budownictwie wyniosła -12,0% r/r. Należy mieć również na uwadze, że wysoka wartość dynamiki w 2017 r. jest po części obciążona efektem niskiej bazy okresu poprzedniego. Wolniej niż w budownictwie wzrastała wartość dodana w przemyśle, bowiem w 2017 r. charakteryzowała się ona tempem wzrostu na poziomie 6,2% r/r. Nieco wolniejsze tempo odnotowano w usługach rynkowych, w których wartość dodana zwiększyła się w drugim kwartale o 4,5% r/r.

W 2017 r. dynamika wzrostu eksportu kształtowała się na poziomie 7,0% (spadek o 2,0 pp.), natomiast dynamika importu spadła do 9,8% (spadek o 1,8 pp.), co oznacza pogorszenie salda handlowego Polski z zagranicą. Saldo obrotów bieżących w trzecim kwartale wyniosło -0,9% (w odniesieniu do PKB).

W polskiej gospodarce po 28 miesiącach deflacji (lipiec 2014 – październik 2016 roku), kolejny kwartał z rzędu obserwowany jest przyrost poziomu cen konsumpcyjnych. Wzrost cen dóbr i usług w ujęciu miesięcznym na koniec grudnia 2017 r. kształtował się na poziomie 2,1% r/r, warto również wskazać, że w całym 2017 r. wzrost cen utrzymywał wewnątrz pasma celu inflacyjnego NBP. Według IPAG inflacja w latach 2018-2019 w dalszym ciągu będzie oscylować wokół pasma celu inflacyjnego NBP i w ujęciu średniorocznym wynieść powinna odpowiednio 2,6% oraz 2,8%.<sup>7</sup>

**Tabela 15 Wybrane wskaźniki makroekonomiczne Polski w latach 2008-2017 oraz prognozy na lata 2018-2019 (w %)**

| Wyszczególnienie                   | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018P | 2019P |
|------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|-------|
| <b>Produkt krajowy brutto</b>      | 4,2  | 2,8  | 3,6  | 5,0  | 1,6  | 1,3  | 3,3  | 3,6  | 2,9  | 4,6  | 4,0   | 3,6   |
| <b>Stopa bezrobocia (k.o.)</b>     | 9,5  | 12,1 | 12,4 | 12,5 | 13,4 | 13,4 | 11,5 | 9,8  | 8,3  | 6,6  | 6,0   | 6,3   |
| <b>Inflacja (średnia)</b>          | 4,2  | 3,5  | 2,6  | 4,3  | 3,7  | 0,9  | 0,0  | -0,9 | -0,6 | 2,0  | 2,2   | 2,5   |
| <b>Wynagrodzenie realne brutto</b> | 5,9  | 2,0  | 1,4  | 1,4  | 0,1  | 2,5  | 3,4  | 4,2  | 4,2  | 2,9  | 3,5   | 3,0   |

P – prognoza;

Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, grudzień 2017 r.; IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2018 (97)”, luty 2018 r.

### **Produkt Krajowy Brutto**

Tempo wzrostu PKB w 2017 r. wyniosło 4,6% r/r i było o 1,1 pp. wyższe od dynamiki wykazanej na koniec 2016 r., a także najwyższe od 2011 r. W 2018 r. tempo wzrostu nieznacznie zwolni i według prognoz ostatecznie ukształtuje się na poziomie 4,0% r/r. Tempo wzrostu gospodarczego zwolni również w 2019 r. i według prognoz osiągnie wartość 3,6% r/r.

W I oraz II kwartale 2017 r. uwzględniająca czynniki sezonowe dynamika wzrostu PKB wyniosła w ujęciu kwartalnym odpowiednio 1,1% k/k oraz 0,9% k/k., natomiast w III i IV kwartale 2017 r. PKB przyspieszyło i w obu

<sup>6</sup> IPAG „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2018 (97)”, luty 2018 r.

<sup>7</sup> IPAG „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2018 (97)”, luty 2018 r.



przypadkach dynamika kształtowała się na poziomie 1,2% k/k. W 2018 r. wartość uwzględniającej czynniki sezonowe dynamiki wzrostu PKB ma wahać się w zakresie 0,7%-1,0% k/k, przy czym w całym okresie obserwowane ma być stopniowe spowolnienie.

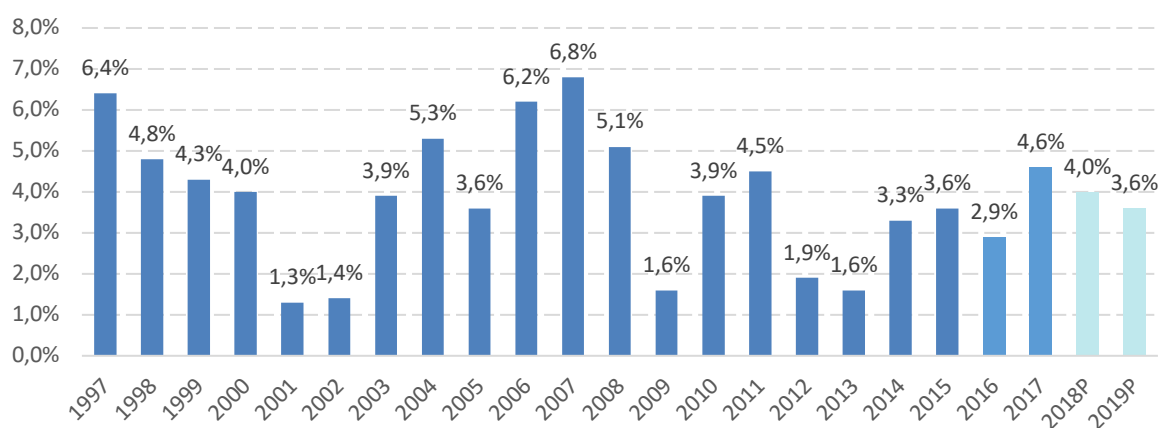
Według szacunków IPAG najistotniejszym czynnikiem wzrostu PKB w IV kwartale 2017 r., był popyt krajowy, którego dynamika wzrostu osiągnęła 5,0% r/r. Kategoria ta była również najistotniejszym z elementów składowych PKB w ujęciu całego 2017 r., a dynamika wzrostu w okresie pełnych 12 miesięcy osiągnęła ostatecznie 4,7% r/r. Według prognoz IPAG popyt krajowy w kolejnych latach charakteryzować będzie dynamika wzrostu na poziomie 3,9% r/r w 2018 r. oraz 3,5% r/r w 2019 r. Korzystnie na kształtowanie się dynamiki popytu krajowego mają wpływać dobre wiadomości z rynku pracy, objawiające się wzrostem płac i spadkiem bezrobocia.<sup>8</sup>

Spośród składowych popytu najwyższą dynamiką wzrostu, na poziomie 11,8% w IV kwartale 2017 r. i 5,4% r/r w całym 2017 r., charakteryzowały się natomiast wydatki brutto na środki trwałe, czyli wydatki inwestycyjne. Wynika to ze wzmożonych inwestycji, finansowanych zarówno ze środków publicznych, jak i prywatnych.<sup>9</sup> Eksperti IPAG prognozują, iż w 2018 r. tempo wzrostu inwestycji wyniesie 10,5% r/r, a w 2019 r. zwolni do 7,5% r/r, utrzyma się więc na wciąż relatywnie wysokim poziomie.

W podziale sektorowym w ostatnim czasie najlepiej rozwijało się budownictwo. IPAG ocenił, że wartość dodana w budownictwie w 2017 roku wyniosła 11,5% r/r, co względem 2016 r. jest znaczącą poprawą ponieważ ówczesnie dynamika wartości dodanej w budownictwie wyniosła -12,0% r/r. Należy mieć również na uwadze, że wysoka wartość dynamiki w 2017 r. jest po części obciążona efektem niskiej bazy okresu poprzedniego. Tempo wzrostu wartości dodanej budownictwa zwolni w kolejnych latach, ale utrzyma dwucyfrową dynamikę i w latach 2018-2019 kształtować ma się na poziomie odpowiednio 10,7% r/r oraz 10,0% r/r.<sup>10</sup>

Wolniej niż w budownictwie wzrastała wartość dodana w przemyśle, bowiem w 2017 r. charakteryzowała się ona tempem wzrostu na poziomie 6,2% r/r. Podobnie jak w przypadku dynamiki wzrostu wartości dodanej budownictwa, również w przemyśle w latach 2018-2019 spodziewane jest nieznaczne zwolnienie, do poziomu kolejno 5,7% r/r oraz 5,4% r/r. Jeszcze niższe tempo wzrostu, choć wciąż na dość wysokim poziomie, odnotowano w usługach rynkowych, w których wartość dodana zwiększyła się w 2017 r. o 4,5% r/r. W 2018 r. tempo wzrostu tej kategorii ma w ocenie ekspertów IPAG spaść do 3,7% r/r, a w kolejnym roku o kolejne 0,1 pp. do 3,6% r/r.

**Wykres 7 Dynamika wzrostu Produktu Krajowego Brutto w Polsce w latach 1997-2017 oraz prognozy na lata 2018 – 2019 (w %)**



<sup>8</sup> IPAG „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2018 (97)”, luty 2018 r.

<sup>9</sup> IPAG „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2018 (97)”, luty 2018 r.

<sup>10</sup> IPAG „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2018 (97)”, luty 2018 r.



P – prognoza

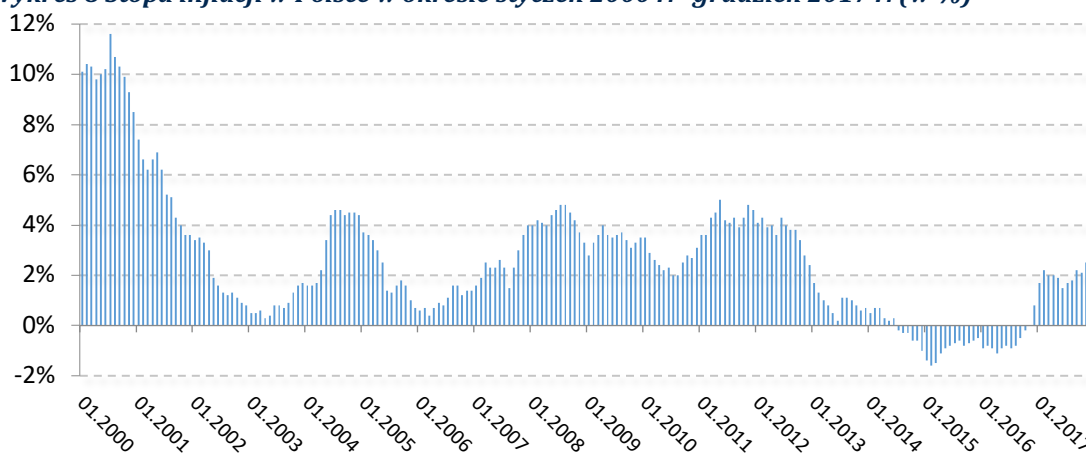
Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, luty 2018 r.; IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2018 (97)”, luty 2018 r.

Widoczne są więc oznaki poprawy sytuacji makroekonomicznej, a pomimo spodziewanego nieznacznego zwolnienia wzrostu gospodarczego w poszczególnych obszarach, w ogólnym ujęciu prognoza na najbliższe dla polskiej gospodarki optymistyczna. Ważne są również przesłanki przemawiające za perspektywą ustabilizowania się warunków makroekonomicznych, co zmotywuje firmy do wykorzystania zasobów gotówkowych na dalsze inwestycje.

### **Inflacja**

Według opublikowanych przez IPAG danych, średnioroczny wzrost cen dóbr i usług konsumpcyjnych w 2017 r. wyniósł 2,0%, natomiast w ujęciu na koniec grudnia inflacja osiągnęła 2,1% r/r.

**Wykres 8 Stopa inflacji w Polsce w okresie styczeń 2000 r. –grudzień 2017 r. (w %)**



Źródło: GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, luty 2018 r.

W 2017 r. najbardziej wzrosły ceny żywności oraz napojów alkoholowych (+4,2% r/r) oraz transportu (+3,8% r/r), natomiast największy zakres spadku cen odnotowano wśród cen odzieży i obuwia (-4,8% r/r).

Według prognozy IPAG średnioroczny poziom inflacji w 2018 roku wyniesie w Polsce 2,0% r/r oraz 2,5% r/r w 2019 r. Inflacja na koniec okresu wyniesie w 2018 r. 2,6% r/r, a w 2019 r. wzrośnie o 0,2 pp. do 2,8% r/r.

### **Stopa bezrobocia**

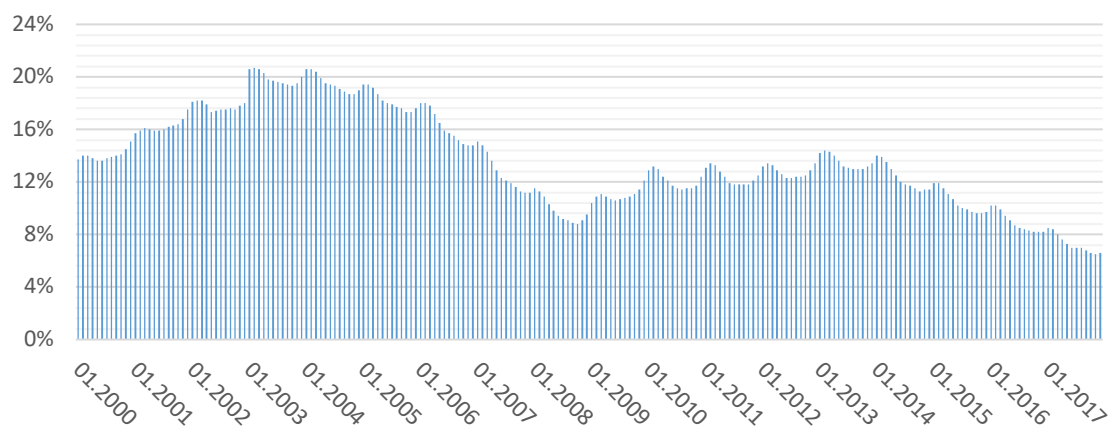
Według danych opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny sytuacja na polskim rynku pracy w listopadzie 2017 r. była najlepsza od bardzo długiego czasu. Stopa bezrobocia rejestrowanego od początku 2014 r. systematycznie spada i na koniec listopada 2017 r. wyniosła 6,5%.<sup>11</sup> W grudniu 2017 r. bezrobocie wzrosło o 0,1 pp. i na koniec 2017 r. kształtowało się na poziomie 6,6%. Tym samym bezrobocie spadło o 1,6 pp. w porównaniu z sytuacją na koniec 2016 r. Jak wskazują eksperci IPAG jest to najniższa wartość bezrobocia, jaka została odnotowana w polskiej gospodarce od 1990 r.<sup>12</sup>

<sup>11</sup> GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, luty 2018 r.

<sup>12</sup> IPAG „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2018 (97)”, luty 2018 r.



**Wykres 9 Stopa bezrobocia w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – grudzień 2017 r. (w %)**



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", luty 2018 r.

Aktualna sytuacja na rynku pracy jest więc bardzo dobra i według prognoz IPAG taka tendencja utrzymywać się również w kolejnych latach. Według prognoz Instytutu na koniec 2018 r. stopa bezrobocia kształtować ma się na poziomie 6,0%, tj. o 0,6 pp. mniej w porównaniu z rokiem 2017, natomiast w 2019 r. bezrobocie ma nieznacznie wzrosnąć do 6,3%. Wolniejszy niż w 2017 roku spadek stopy bezrobocia i obniżenie się tempa przyrostu nowych miejsc pracy związane będzie z wyczerpywaniem się rezerw dostępnej na rynku siły roboczej. Dla przedsiębiorstw oznacza to problemy ze znalezieniem pracowników oraz naciski na wzrost wynagrodzeń.<sup>13</sup>

#### **Wynagrodzenie realne i nominalne brutto**

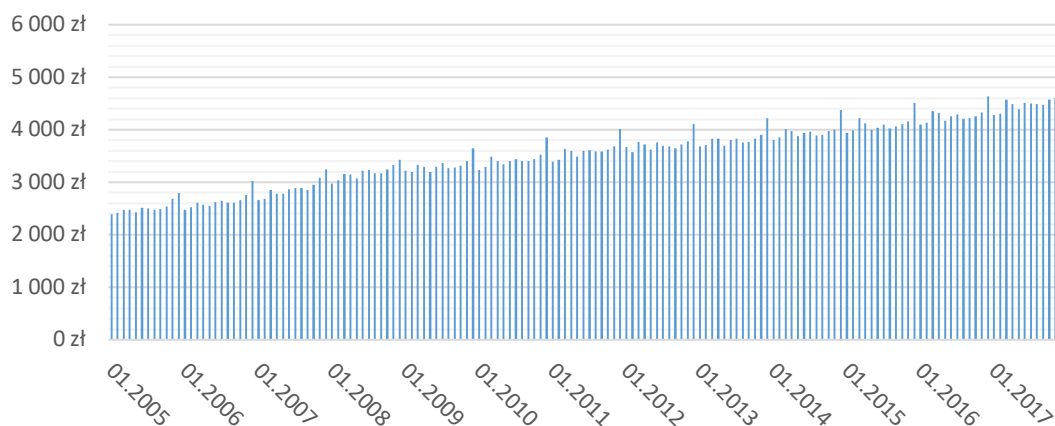
Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w grudniu 2017 r. kształtowało się na poziomie 4.973,73 zł, tak więc było o 7,9% m/m wyższe niż w listopadzie 2017 r. oraz jednocześnie o 7,3% r/r wyższe od wykazanego w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na wzrost płac korzystnie wpływa aktualna sytuacja na rynku pracy, ponieważ wraz ze wzrostem zatrudnienia rośnie również presja na wzrost samych wynagrodzeń. Przy uwzględnieniu zjawiska inflacji, realny wzrost wynagrodzenia brutto w 2017 r. wyniósł 2,9% r/r. Jak oszacowali eksperci IPAG, w 2018 r. wzrost realnego wynagrodzenia wynieść ma 3,5% r/r, a w 2019 r. dynamika wzrostu siły nabywczej średniej płacy z sektora przedsiębiorstw ma kształtować się na poziomie 3,0% r/r

<sup>13</sup> IPAG „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2018 (97)”, luty 2018 r.





**Wykres 10 Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w Polsce w okresie od stycznia 2005 r. do listopada 2017 r. (w zł)**



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", luty 2018 r.

#### **4.13 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Emitent nie dokonywał istotnych inwestycji w środki trwałe, ani w wartości niematerialne i prawne, ani inwestycji zagranicznych.

W dniu 17 lipca 2017 r. Emitent zawiązał spółkę Big Flat Potato S.A. i objął 2.000.000 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, stanowiących 100,00% kapitału zakładowego oraz 100,00% w głosach na Walnym Zgromadzeniu w zamian za wkład pieniężny w wysokości 200.000,00 zł. W dniu 18 sierpnia 2017 r. Emitent objął 2.000 akcji spółki Big Flat Potato S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda, stanowiących 0,05% kapitału zakładowego oraz 0,05% w głosach na Walnym Zgromadzeniu za wkład pieniężny w wysokości 200,00 zł.

W dniach od 21 sierpnia 2017 r. do 25 stycznia 2018 r. Emitent dokonał zbycia wszystkich 2.002.000 akcji spółki Big Flat Potato S.A. w ramach sześciu transakcji za łączną cenę 402.000,00 zł. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada akcji spółki Big Flat Potato S.A.

#### **4.13a Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku Emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej**

Nie dotyczy. Emitent osiąga regularne przychody z prowadzonej działalności operacyjnej.

#### **4.14 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie jest podmiotem postępowania upadłościowego, restrukturyzacyjnego lub likwidacyjnego.

---

**4.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta**

---

W stosunku do Emitenta nie toczyły się i nie toczą się żadne postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne. Emitentowi nie są znane żadne przesłanki pozwalające stwierdzić, iż w najbliższej przyszłości Spółka może stać się podmiotem postępowania przed organami rządowymi.

---

**4.16 Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta**

---

Emitent nie jest i nie był w ciągu ostatnich 12 miesięcy podmiotem postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych.

---

**4.17 Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej**

---

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitent nie posiadał zobowiązań długoterminowych, natomiast posiadał zobowiązania krótkoterminowe na kwotę 211.185,92 zł, na które składały się zobowiązania:

- wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług w wysokości 105.119,49 zł,
- wobec pozostałych jednostek w wysokości 106.065,43 zł z tytułu:
  - dostaw i usług w wysokości 49.134,43 zł,
  - podatków, ceł, ubezpieczeń społ. i zdrowotnych w wysokości 53.864,00 zł,
  - wynagrodzeń w wysokości 3.000,00 zł,
  - inne w wysokości 68,00 zł.

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych innych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

---

**4.18 Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym**

---

W dniu 3 lutego 2017 r. uchwałami Zgromadzenia Wspólników zmieniono nazwę (firmę) na Ultimate Games sp. z o.o. oraz podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 67.000,00 zł, tj. do kwoty 100.000,00 zł poprzez emisję 670 nowych udziałów. Nowoemitowane udziały zostały objęte przez: PlayWay S.A. w liczbie 520 udziałów, Pana Mateusza Zawadzkiego w liczbie 133 udziałów oraz Pana Jakuba Trzebińskiego w liczbie 17 udziałów.

W dniu 15 marca 2017 r. nastąpiła rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego poprzednika prawnego Emitenta.

W dniu 10 kwietnia 2017 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w przedmiocie przekształcenia Ultimate Games sp. z o.o. w spółkę Ultimate Games S.A. Kapitał zakładowy Spółki ustalono w wysokości 100.000,00 zł, dzielony na łącznie 1.000.000 akcji, w tym 800.000 akcji serii A oraz 200.000 akcji serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na Prezesa Zarządu Emitenta została wybrana Pani Magdalena Zawadzka.



W dniu 28 kwietnia 2017 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie zostało zarejestrowane przekształcenie formy prawnej Spółki. Emitenta wpisano do KRS pod numerem 0000676117.

W dniu 10 maja 2017 r. NWZ podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 50.000,00 zł tj. do kwoty 150.000,00 zł poprzez emisję 500.000 akcji serii C.

W dniu 31 maja 2017 r. NWZ podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 250.000,00 zł tj. do kwoty 400.000,00 zł poprzez emisję 2.500.000 akcji serii D.

W dniu 30 czerwca 2017 r. nastąpiła rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii C i D oraz zmian w statucie Spółki. Ponadto pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. zawarta została umowa ramowa na dystrybucję gier. PlayWay S.A. jako wydawca odpowiedzialny jest za dystrybucję gier produkowanych przez Emitenta na platformach typu: Steam czy Kickstarter.

W dniu 12 września 2017 r. nastąpiła rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii E oraz zmian w statucie Spółki.

W dniu 27 września 2017 r. odbyła się premiera gry pt. Darkest Hunters na PC.

We wrześniu 2017 r. nastąpiła sprzedaż praw autorskich oraz assetów wraz z kodem do gry pt. Car Auctions na urządzenia mobilne. Miała miejsce również premiera assetu pt. Ultimate Water System.

W dniu 24 października 2017 r. odbyła się premiera gry pt. Bouncy BOB na PC.

W dniu 27 października 2017 r. odbyła się premiera gry pt. Ultimate Fishing Simulator na urządzenia mobilne.

We październiku 2017 r. nastąpiła sprzedaż praw autorskich oraz assetów wraz z kodem do preprodukcji gry pod roboczą nazwą CIVIL CODE na PC.

W dniu 28 listopada 2017 r. zawarta została umowa z SAKURA-SERT S.A.S. na licencje sprzętu wędkarskiego.

W dniu 30 listopada 2017 r. odbyła się premiera gry pt. Ultimate Fishing Simulator na PC jako gry we wczesnym dostępie.

W dniu 20 grudnia 2017 r. Emitent zawarł umowę z Valve Corporation na dystrybucję gier na platformie Steam.

W miesiącu grudniu 2017 r. Emitent zawarł umowę z SONKA S.A. na wykonanie portowania gier na konsolę Nintendo Switch.

#### ***4.19 Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych***

W dniu 23 lutego 2018 r. odbyła się premiera gry pt. Earthworms na PC.

W dniu 8 marca 2018 r. ZWZ Spółki podjęło uchwały m.in. w sprawach: (I) zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2017 r., (II) przeznaczeniu zysku netto za 2017 r. na kapitał zapasowy, (III) udzieleniu absolutorium



dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej, (IV) zmian w składzie Rady Nadzorczej oraz (V) upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego.

W dniu 16 kwietnia 2018 r. Emitent zawarł z ECC GAMES S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o dzieło i przekazanie praw autorskich, dotyczącą wykonania gry na platformę iOS/Android o roboczym tytule Ultimate Fishing Simulator 2019, której premiera planowana jest na marzec 2019 r.

W dniu 13 maja 2018 r. Emitent złożył zamówienie do SONKA S.A. na wykonanie gry Ultimate Fishing Simulator na platformę Nintendo Switch, której premiera planowana jest na marzec 2019 r.

W opinii Emitenta, poza wyżej wskazanymi, nastąpiły żadne istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta, a także brak innych istotnych informacji dla ich oceny, które powstały po sporządzenia danych finansowych.

#### **4.20 Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta**

##### **4.20.1 Zarząd Emitenta**

**Tabela 16 Zarząd Emitenta**

| Imię i nazwisko  | Stanowisko     | Kadencja   |             |
|------------------|----------------|------------|-------------|
|                  |                | Od         | Do          |
| Mateusz Zawadzki | Prezes Zarządu | 20.06.2017 | 20.06.2022* |

\* kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 r. jako ostatni pełny rok pełnienia funkcji

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 15 ust. 2-3 i 5 Statutu Spółki, Zarząd Emitenta może składać się od jednego do trzech członków, powoływanych na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji. Członek Zarządu może być powołany na kolejne kadencje.

Zgodnie z art. 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych, mandat członka Zarządu wygasa wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Członkowie Zarządu Emitenta są powoływani przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

Ponieważ członków Zarządu Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Zarządu nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu, działającego w ramach danej kadencji.

Aktualnie działający Zarząd Emitenta to Zarząd drugiej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 20 czerwca 2017 r., tj. z dniem powołania Prezesa Zarządu przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 3/6/2017 z dnia 19 czerwca 2017 r. i zakończy się z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2021.



Aktualnie działający Zarząd Spółki jest jednoosobowy, a w jego skład wchodzi:

- Pan Mateusz Zawadzki – Prezes Zarządu.

Poniżej znajduje się opis życiorysu zawodowego Prezesa Zarządu Emitenta:

***Pan Mateusz Zawadzki – Prezes Zarządu***

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Mateusz Zawadzki Prezes Zarządu, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Mateusz Zawadzki posiada wykształcenie wyższe prawnicze, w 2011 roku ukończył studia magisterskie na Uniwersytecie Mikołaja Kopernika w Toruniu

Doświadczenie zawodowe oraz informacje o sprawowaniu funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych innych podmiotów:

- 2018 – obecnie BLUE FOX S.A. – Prezes Zarządu;
- 2018 – obecnie MOONLIT S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- 2017 – obecnie DUALITY S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- 2017 – obecnie DEGENERALS S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- 2017 – obecnie SONKA S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- 2017 – obecnie GAMEINVEST FUND S.A. – Prezes Zarządu
- 2017 – obecnie Machine Sharks Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
- 2015 – obecnie Ultimate Games S.A.(następca prawny Ultimate Games Sp. z o.o.) – Prezes Zarządu
- 2017 – obecnie ECC Games S.A - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- 2017 – obecnie CREATIVEFORGE GAMES S.A. – Wiceprezes Zarządu
- 2017 – obecnie Big Flat Potato S.A. – Wiceprezes Zarządu;
- 2017 – obecnie Circus sp. z o.o. - Prezes Zarządu;
- 2017-2018 – Total Games sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
- 2015 – obecnie GSB Finance sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
- 2015 – 2017 – PLAYWAY S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- 2014 – obecnie własna działalność gospodarcza;
- 2014 – 2015 Finpol Rohr Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej;
- 2013– 2016 RADPOL S.A. – Kierownik Biura Prawnego;
- 2012 – 2013 Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” S.A. – Prawnik Wewnętrzny, Pełnomocnik ds. ISO;
- 2011 – 2012 Urząd Marszałkowski Województwa Kujawsko-Pomorskiego w Toruniu – Specjalista ds. Zamówień Publicznych;
- 2009– 2012 Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu – Manager Klubu Sportowego.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Mateusz Zawadzki nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.



4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

- 2018 – obecnie BLUE FOX S.A. – Prezes Zarządu;
- 2018 – obecnie MOONLIT S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- 2017 – obecnie DUALITY S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- 2017 – obecnie DEGENERALS S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- 2017 – obecnie SONKA S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- 2017 – obecnie GAMEINVEST FUND S.A. – Prezes Zarządu;
- 2017 – obecnie Machine Sharks Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
- 2015 – obecnie Ultimate Games S.A. (następca prawny Ultimate Games Sp. z o.o.) – Prezes Zarządu;
- 2017 – obecnie ECC Games S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- 2017 – obecnie CREATIVEFORGE GAMES S.A. – Wiceprezes Zarządu;
- 2017 – obecnie Big Flat Potato S.A. – Wiceprezes Zarządu;
- 2017 – obecnie Circus sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
- 2015 – obecnie GSB Finance sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
- 2015 – 2017 – PLAYWAY S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- 2017-2018 – Total Games Sp. z o.o. – Prezes Zarządu.

Akcjonariusz (nadal):

- GameInvest Fund S.A.;
- ECC Games S.A.;
- Ultimate Games S.A.;
- Big Flat Potato S.A.

Wspólnik (nadal):

- GSB Finance sp. z o.o.;
- Machine Sharks sp. z o.o.;
- Circus sp. z o.o.

5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Mateusz Zawadzki nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Mateusz Zawadzki pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.



7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Mateusz Zawadzki nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Mateusz Zawadzki nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### 4.20.2 Rada Nadzorcza Emitenta

**Tabela 17 Rada Nadzorcza Emitenta**

| Imię i nazwisko     | Stanowisko                     | Kadencja   |             |
|---------------------|--------------------------------|------------|-------------|
|                     |                                | Od         | Do          |
| Jakub Trzebiński    | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 28.04.2017 | 28.04.2022* |
| Grzegorz Czarnecki  | Członek Rady Nadzorczej        | 28.04.2017 | 28.04.2022* |
| Krzysztof Kostowski | Członek Rady Nadzorczej        | 08.03.2018 | 28.04.2022* |
| Janusz Mieloszyk    | Członek Rady Nadzorczej        | 08.03.2018 | 28.04.2022* |
| Tomasz Sobiecki     | Członek Rady Nadzorczej        | 08.03.2018 | 28.04.2022* |

\* kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 r. jako ostatni pełny rok pełnienia funkcji

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 14 ust. 2 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się od pięciu, powoływanych na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji. Zgodnie z § 14 ust. 5 Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Zgodnie z art. 369 § 4 i z art. 386 § 2 Kodeksu spółek handlowych, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, które zatwierdza sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 i 386 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta są powoływani przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może odwołać Członka Rady Nadzorczej lub całą Radę Nadzorczą Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

Ponieważ członków Rady Nadzorczej Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Rady Nadzorczej nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej, działającej w ramach danej kadencji.



Aktualnie działająca Rada Nadzorcza Emitenta, jest to Rada Nadzorcza pierwszej kadencji. Rozpoczęła się ona z dniem 28 kwietnia 2017 r. tj. z dniem rejestracji przekształcenia w spółkę akcyjną i zakończy się z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2021.

Aktualna Rada Nadzorcza jest pięcioosobowa, a w jej skład obecnie wchodzi następujące osoby:

- Pan Jakub Trzebiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Grzegorz Czarnecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Krzysztof Kostowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Janusz Mieloszyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Tomasz Sobiecki – Członek Rady Nadzorczej.

Poniżej znajduje się opis życiorysów zawodowych poszczególnych Członków Rady Nadzorczej Emitenta.

***Pan Jakub Trzebiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej***

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Jakub Trzebiński, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Absolwent Uniwersytetu Warszawskiego (Wydział Polonistyki, specjalizacja Marketing | PR | Dziennikarstwo), studiował również na Wydziale Filozofii. Pisał m.in dla: Magazynu CD-ACTION, portalu Polygamia.pl, Magazynu FILM, portalu Stopklatka.pl, portalu Muzyka.pl, Magazynu LADOS. Odbýwał staże w TVN 24, Polsat News, Wprost, PolskaPresse. W PlayWay S.A. od 2013 roku odpowiada m.in. za obecność globalnych marek w grach Car Mechanic Simulator oraz Farm Expert, opiekę producencką nad tworzonymi przez firmę grami, nawiązywanie kontaktów i relacji z mediami, odkrywanie nowych zespołów deweloperskich, kontakty biznesowe, rozwój firmy.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Jakub Trzebiński nie wykonuje poza Emitentem działalności, która ma istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

| Imię i nazwisko  | Spółka                                                                                             | Funkcja                 | Nadal |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------|
| Jakub Trzebiński | PlayWay S.A.                                                                                       | Członek Zarządu         | Tak   |
| Jakub Trzebiński | Ultimate Games S.A.                                                                                | Członek Rady Nadzorczej | Tak   |
| Jakub Trzebiński | ECC Games S.A.                                                                                     | Członek Rady Nadzorczej | Tak   |
| Jakub Trzebiński | Big Flat Potato S.A.                                                                               | Członek Rady Nadzorczej | Tak   |
| Jakub Trzebiński | DUALITY S.A.                                                                                       | Członek Rady Nadzorczej | Tak   |
| Jakub Trzebiński | Movie Games S.A.                                                                                   | Członek Rady Nadzorczej | Tak   |
| Jakub Trzebiński | Movie Games S.A.<br>Ultimate Games S.A.,<br>MadMind Studio S.A.,<br>ECC Games S.A.<br>Duality S.A. | Wspólnik/ Akcjonariusz  | Tak   |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |  |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|
|  | Iron Wolf Studio S.A.<br>Atomic Jelly sp. z o.o.<br>Big Flat Potato S.A.<br>PolySlash sp. z o.o.<br>Pentacle sp. z o.o.<br>Live Motion Games sp. z o.o.<br>Rebelia Games sp. z o.o.<br>Nesalis Games sp. z o.o.<br>Woodland Games sp. z o.o.<br>Total Games sp. z o.o. |  |  |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Jakub Trzebiński nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Jakub Trzebiński pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Jakub Trzebiński prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, jest natomiast członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Jakub Trzebiński nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### **Pan Grzegorz Czarnecki – Członek Rady Nadzorczej**

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Grzegorz Czarnecki, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*



Grzegorz Czarnecki posiada wyższe wykształcenie, gdyż w 1998 roku ukończył studia magisterskie w Szkole Głównej Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie, na kierunku ekonomia, na Wydziale Ekonomiczno-Rolniczym.

Doświadczenie zawodowe oraz informacje o sprawowaniu funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych innych podmiotów:

- 2015 – obecnie PlayWay S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
- 2017 – obecnie DUALITY S.A. – Członek Rady Nadzorczej
- 2017 – obecnie Black Mirror Sp. z o.o. – Prezes Zarządu
- 2017 – obecnie Big Flat Potato S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
- 1999 – 2005 Lyreco S.A., Senior Sales Executive (przedstawiciel handlowy).

Dodatkowo Grzegorz Czarnecki od 2005 roku prowadzi własną działalność gospodarczą pod nazwą TANIEGRY.PL, w ramach której do jego obowiązków należy m.in.: dobór asortymentu do oferty składającej się z kilku tysięcy gier komputerowych, ustalane polityki cenowej opierającej się na bardzo zróżnicowanej marży, budowanie strategicznych relacji z kluczowymi klientami i dostawcami, budowanie marki oraz wizerunku firmy na rynku, wdrażanie innowacji usprawniających pracę firmy, rekrutacja pracowników.

3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Grzegorz Czarnecki nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Spółki.

4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

- 2015 – obecnie PlayWay S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
- 2017 – obecnie DUALITY S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
- 2017 – obecnie – Black Mirror sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
- 2017 – obecnie Big Flat Potato S.A. – Członek Rady Nadzorczej.

Wspólnik (obecnie):

- Black Mirror sp. z o.o.

5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Grzegorz Czarnecki nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Grzegorz Czarnecki pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Grzegorz Czarnecki nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Grzegorz Czarnecki nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

***Pan Krzysztof Kostowski – Członek Rady Nadzorczej***

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Krzysztof Kostowski, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Od ponad 25 lat związany z branżą gier komputerowych. Ze stworzoną przez siebie spółką Play sp.z.o.o. w latach 2002-2011 osiągnął pozycję jednego z liderów dystrybucji gier w Polsce. Z powodzeniem prowadził proces inkubacji wielu małych i średnich zespołów deweloperskich. W 2011 powołał do życia PlayWay S.A., firmę skupioną na produkcji gier wysokiej jakości, a także na wspieraniu i rozwijaniu zespołów deweloperskich z innowacyjnymi pomysłami. Autor koncepcji sztandarowego produktu firmy: gry Car Mechanic Simulator, oraz trzydziestu innych produkcji spółki. Odpowiedzialny za pełen proces tworzenia większości produkcji, począwszy od koncepcji gry, poprzez dobranie odpowiedniego składu zespołu, a skończywszy na wydaniu gry na rynkach światowych.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Krzysztof Kostowski nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Spółki.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

2011 – obecnie PlayWay S.A. – Prezes Zarządu;

2002 – obecnie Play Sp. z o.o. – członek Zarządu;

2017 – obecnie Black Mirror Sp. z o.o. – Prokurent;

2014–2015 Play Way Games Ltd. – Dyrektor

Wspólnik (obecnie):



- Black Mirror sp. z o.o.
- Play Sp. z o.o.

Akcjonariusz:

- PlayWay S.A.

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Krzysztof Kostowski nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Krzysztof Kostowski pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Krzysztof Kostowski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Krzysztof Kostowski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### ***Pan Janusz Mieloszyk – Członek Rady Nadzorczej***

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Janusz Mieloszyk, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Ponad 15 letnie doświadczenie w bankowości i konsultingu zdobyte w polskich i międzynarodowych instytucjach, m.in. w: mBanku, EY, IBM GBS. Ukończył Finanse i Bankowość w Szkole Głównej Handlowej.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Janusz Mieloszyk nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.





- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

Nie dotyczy

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Janusz Mieloszyk nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Janusz Mieloszyk pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Janusz Mieloszyk nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Janusz Mieloszyk nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### ***Pan Tomasz Sobiecki – Członek Rady Nadzorczej***

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Tomasz Sobiecki, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Wykształcenie:

2012 r. - Absolwent Uniwersytetu Warmińsko-Mazurskiego w Olsztynie – licencjat

Przebieg kariery zawodowej:

- styczeń 2013 - lipiec 2014 – Voice Contact Center Sp z o.o.(Grupa OEX) –doradca klienta



- marzec 2013 – grudzień 2014 - Centrum Badań Marketingowych INDICATOR Sp. z o.o. – przeprowadzanie badań CATI
- grudzień 2014 – kwiecień 2016 – Unicap Sp z o.o. – administracyjna obsługa biur, tworzenie materiałów marketingowych i informacyjnych
- czerwiec 2016 – obecnie – EastSideCapital S.A. – koordynator ds. wsparcia sprzedaży

3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Tomasz Sobiecki nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

Członek Zarządu:

Od 6 października 2016 pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki WestSideCapital Sp. z o.o. (obecnie)

Członek Rady Nadzorczej:

Od 18 lipca 2017 pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej spółki HR Navigator Group S.A. (obecnie)

Od 28 czerwca 2017 do 7 marca 2018 pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej spółki Macro Games S.A.

Wspólnik:

brak

5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Tomasz Sobiecki nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Tomasz Sobiecki pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Tomasz Sobiecki nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

8) informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pan Tomasz Sobiecki nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### 4.21 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

##### 4.21.1 Struktura własnościowa Emitenta

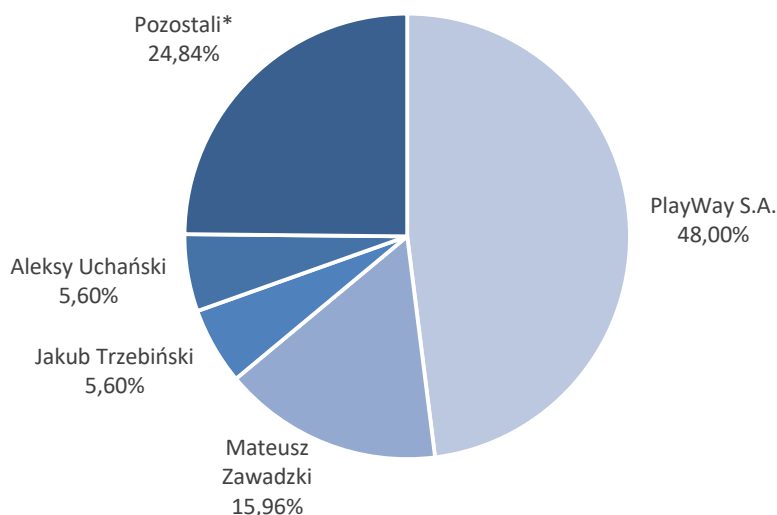
**Tabela 18** Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu

| Akcyonariusz     | Seria akcji      | Liczba akcji     | Liczba głosów  | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------------------|---------------------------------|
| PlayWay S.A.     | A,C,D            | 2.400.000        | 48,00%         | 2.400.000                    | 48,00%                          |
| Mateusz Zawadzki | B,C,D            | 797.972          | 15,96%         | 797.972                      | 15,96%                          |
| Jakub Trzebiński | B,C,D            | 280.000          | 5,60%          | 280.000                      | 5,60%                           |
| Aleksy Uchański  | C,D              | 280.000          | 5,60%          | 280.000                      | 5,60%                           |
| Pozostali*       | B,C,E            | 1.242.028        | 24,84%         | 1.242.028                    | 24,84%                          |
| <b>Suma</b>      | <b>A,B,C,D,E</b> | <b>5.000.000</b> | <b>100,00%</b> | <b>5.000.000</b>             | <b>100,00%</b>                  |

\* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

##### Wykres 11 Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ)



\* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

##### 4.21.2 Umowy czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up

**PlayWay S.A.** złożyła zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności **2.400.000** (słownie: dwa miliony czterysta tysięcy) akcji. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, PlayWay S.A. zobowiązała się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy do upływu 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie, ani w inny sposób nie przeniesie własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiejkolwiek osoby, chyba, że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi druga strona ww. umowy. Dopuszcza się możliwość zbycia całości lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli druga strona czynności określonej powyżej zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania.

**Pan Mateusz Zawadzki** złożył zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności **797.972** (słownie: siedemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwa) akcji. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, Pan Mateusz Zawadzki zobowiązał się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy do upływu 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie, ani w inny sposób nie przeniesie własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiejkolwiek osoby, chyba, że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi druga strona ww. umowy. Dopuszcza się możliwość zbycia całości lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli druga strona czynności określonej powyżej zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania.

**Pan Jakub Trzebiński** złożył zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności **280.000** (słownie: dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, Pan Jakub Trzebiński zobowiązał się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy do upływu 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie, ani w inny sposób nie przeniesie własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiejkolwiek osoby, chyba, że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi druga strona ww. umowy. Dopuszcza się możliwość zbycia całości lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli druga strona czynności określonej powyżej zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania.

**Pan Aleksy Uchański** złożył zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności **280.000** (słownie: dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, Pan Aleksy Uchański zobowiązał się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy do upływu 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie, ani w inny sposób nie przeniesie własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiejkolwiek osoby, chyba, że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi druga strona ww. umowy. Dopuszcza się możliwość zbycia całości lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli druga strona czynności określonej powyżej zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania.



W związku z powyższym, umowami czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up łącznie jest objętych 3.757.972 akcji, stanowiących 75,16% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 3.757.972 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 75,16% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.



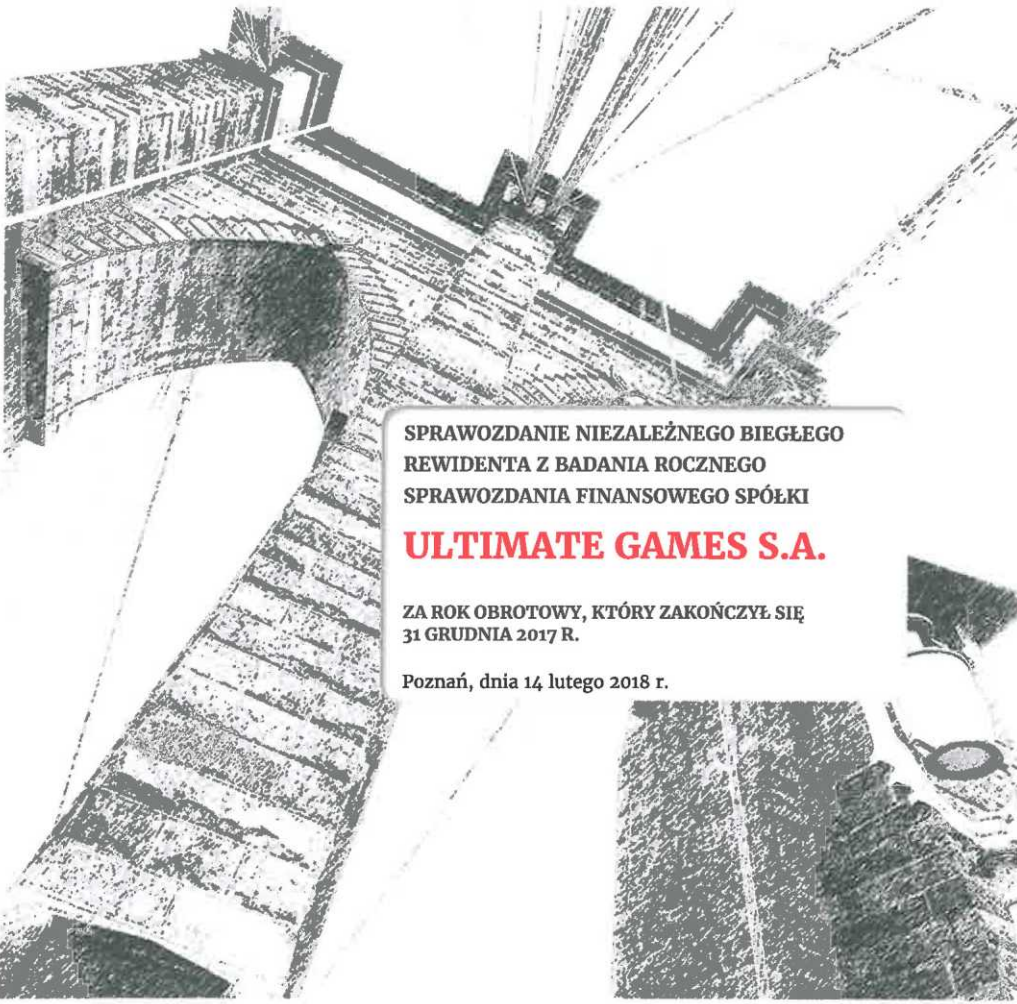
## 5 Sprawozdania finansowe

### 5.1 Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi



think global · think tgs

budujemy zaufanie  
w audycie



**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO  
REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI  
**ULTIMATE GAMES S.A.**  
ZA ROK OBROTOWY, KTÓRY ZAKOŃCZYŁ SIĘ  
31 GRUDNIA 2017 R.  
Poznań, dnia 14 lutego 2018 r.**

|                                                                  |                                                     |                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4AUDYT sp. z o.o.<br>ul. Kruchniczyńskiego 24/1<br>60-846 Poznań | t. +48 61 816 27 31<br>f. +48 61 855 10 39          | w. <a href="http://www.4audyt.pl">www.4audyt.pl</a><br>e. <a href="mailto:biuro@4audyt.pl">biuro@4audyt.pl</a> |
| NIP: 7811677052<br>REGON: 140521905                              | KRS: 0000504558<br>Kraj: PL; Zakładowy: 100 000 711 | Sąd Rejonowy w Poznaniu<br>VII Wydział Gospodarczy KRS                                                         |

An International Network of  
Professional Accounting Firms





budujemy zaufanie

w audycie

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu  
ULTIMATE GAMES S.A.**

***Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego***

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego **ULTIMATE GAMES S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Wita Stwosza 40, za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2017 r., na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **2 011,2 tys. zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r., który wykazuje zysk netto w wysokości **401,6 tys. zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 573,0 tys. zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r., który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **911,7 tys. zł**,
- dotatkowe informacje i objaśnienia,

(załączone sprawozdanie finansowe).

***Odpowiedzialność Kierownika Jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe***

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2017 r. poz. 2342 z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa, a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tejże ustawie.

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Kołłątajowskiego 24/1  
54-644 Poznań

REG: 76113-7657  
REGON: 147321-027

t. +48 61 516 17 31  
f. +48 61 355 10 39

KRS 0000304553  
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. [www.4audyt.pl](http://www.4audyt.pl)  
e. [info@4audyt.pl](mailto:info@4audyt.pl)

Biuro Rejonowe w Poznaniu  
M. Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of  
Professional Accounting Firms**





## budujemy zaufanie

w audycie

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:

- a. ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089 z późn. zm.) („*ustawa o biegłych rewidentach*”),
- b. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę zasadności i poprawności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Jednostki przez Zarząd obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

- a. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r., oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i statutem Spółki.

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Pochodźnickiego 34/1  
60-643 Poznań

NIP: 7811817057  
REGON: 140621535

t. +46 61 816 27 81  
f. +46 61 355 10 39

KRS 0000304156  
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

www.4audyt.pl  
e. biuro@4audyt.pl

Biuro Regionalne w Poznaniu  
Mia Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of  
Professional Accounting Firms





budujemy zaufanie

w audycie

***Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji***

***Opinia na temat sprawozdania z działalności***

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, było:

- wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz czy jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym,
- złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia, a w przypadku takiego stwierdzenia wskazanie, na czym każde zidentyfikowane istotne zniekształcenie polega.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, w sprawozdaniu z działalności nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń.

Paweł Przybysz

Wiceprezes Zarządu,  
Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 11011

Działający w imieniu:

**4AUDYT sp. z o.o.**

**60-846 Poznań, ul. Kochanowskiego 24/1**

wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 14 lutego 2018 r.

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Kochanowskiego 24/1  
60-846 Poznań

t. +48 61 816 97 61  
f. +48 61 355 10 30

www.w4audyt.pl  
e. biuro@w4audyt.pl

NIP: 7011617007  
REGON: 140621905

KRS 000574058  
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of  
Professional Accounting Firms**



## **Ultimate Games Spółka Akcyjna**

### **Sprawozdanie finansowe**

**za rok obrotowy  
od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku**



**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy  
od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku**

Dla akcjonariuszy.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2017 r. poz. 2342 z późn. zm.) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 2 011 224,54 złotych,
- Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku (wariant porównawczy) wykazujący zysk netto w kwocie 401 600,38 złotych,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujące wzrost stanu kapitału własnego o kwotę 1 573 010,38 złotych
- Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 911 664,28 złotych,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Prezes Zarządu

Mateusz Zawadzki

Osoba odpowiedzialna  
za prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Paulina Stempień

Warszawa, dnia 14 lutego 2018 roku





## 1. Informacje ogólne o Spółce

Ultimate Games Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia spółki Ultimate Games sp. z o.o. w spółkę akcyjną na podstawie uchwały nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników spółki Ultimate Games sp. z o.o. z dnia 10 kwietnia 2017 roku (akt notarialny Rep. A nr 3294/2017) sporządzonego przed notariuszem Marcinem Solanowskim w Kancelarii Notarialnej Karolina Kuźniar, Marcin Solanowski s.c. ul. Kasprowicza Jana 68 lok. 85, 01-949 Warszawa Bielany. Zgodnie ze Statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Wita Stwosza 40

Postanowieniem Sądu Rejonowego Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000676117

Spółka posiada numer NIP 5311693692 oraz symbol REGON 36587998

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony

Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim:

- 8 2 Reprodukacja zapisanych nośników informacji
- 32 4 Produkcja gier i zabawek
- 47 65 Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 47 91 Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet
- 58 21 Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych
- 58 29 Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania
- 62 01 Działalność związana z oprogramowaniem
- 63 11 Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
- 63 12 Działalność portali internetowych
- 77 4 Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim

## 2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządza w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią. Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

Wynik finansowy Spółki za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami kosztami zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

W skład Ultimate Games Spółka Akcyjna nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

## 3. Zasady (polityka) rachunkowości



Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2017 r. poz. 2342 z późn. zm.), zwaną dalej Ustawą.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

### **3.1. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe**

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wycenia się na dzień bilansowy w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

Stosując uproszczenie, o którym mowa w art. 4 ust. 4 ustawy o rachunkowości wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 3 500,00 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Na składniki aktywów, co do których istnieje duże prawdopodobieństwo, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych, dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

### **3.2. Zapasy**

Wytworzone przez jednostkę gry komputerowe, przeznaczone do sprzedaży, wycenia się w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne

### **3.3. Należności i zobowiązania**

Należności i zobowiązania w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie, z zachowaniem zasady ostrożności.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej, z dnia poprzedzającego ten dzień. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień zastosowanym przez bank lub kursem Prezesa NBP z dnia poprzedzającego płatność, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

### **3.4. Środki pieniężne**

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia - o ile odrębne przepisy dotyczące środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej i innych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz środków niepodlegających zwrotowi, pochodzących ze źródeł zagranicznych nie stanowią inaczej - odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu faktycznie zastosowanego w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań, a także w przypadku pozostałych operacji.

Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

### **3.5. Kapitały**

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się, jako aktywa, w pozycji „C. należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy”.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

Na dzień bilansowy kapitały własne, z wyjątkiem akcji własnych, wycenia się w wartości nominalnej. Akcje własne wyceniane są według ceny nabycia.

### **3.6. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania**

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana.

Na dzień bilansowy rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, w zależności od okoliczności, z których strata wynika.

### **3.7. Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

### **3.8. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

### 3.9. Instrumenty finansowe

Spółka stosuje zasady uznawania, metody wyceny, zakres ujawniania i sposób prezentacji instrumentów finansowych, zgodnie z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych.

Zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Przy ustalaniu wartości godziwej aktywów oraz zobowiązań finansowych na dzień nabycia, uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji

| Instrumenty finansowe                  | Opis                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Wycena                                                                                           |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Przeznaczone do obrotu                 | Nabyte w celu odsprzedaży w okresie do 3 miesięcy, w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu.                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Wartość godziwa*<br>Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy |
| Pożyczki udzielone i należności własne | Niezależnie od terminu wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych oraz obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne.                                                                                                                                                                                                                                | Skorygowana cena nabycia                                                                         |
|                                        | Pożyczki udzielone i należności własne, które jednostka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, tj. 3 miesięcy, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Wartość godziwa*<br>Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy |
| Utrzymywane do terminu wymagalności    | Niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte umowy/kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, pod warunkiem że jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne i nastąpi ich wykup oraz nabyte dłużne instrumenty finansowe z opcją sprzedaży (put) lub opcją kupna (call), które odpowiednio dają stronom kontraktu | Skorygowana cena nabycia                                                                         |

|                       |                                                                                                                                                                                            |                                                                                                      |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                       | prawo wykupu instrumentu przed upływem terminu wymagalności, pod warunkiem że jednostka - pomimo posiadania opcji sprzedaży - zamierza i może utrzymać instrument do terminu wymagalności. |                                                                                                      |
| Dostępne do sprzedaży | Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do wcześniejszych kategorii.                                                                                                | Wartość godziwa*<br><br>Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy |

\* składniki aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona w aktywnym obrocie regulowanym albo dla których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób, wyceny dokonuje się według:

- aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności - w cenie nabycia ustalonej w sposób określony przy wprowadzaniu instrumentów finansowych do ksiąg.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy wyżej opisanych aktywów finansowych odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości godziwej. Inne zobowiązania finansowe na dzień bilansowy są wykazywane według skorygowanej ceny nabycia.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy zobowiązań odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i zabezpieczających) odpis z tytułu dyskonta lub premii oraz pozostałe różnice ustalone na dzień wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych z tytułu odsetek okresu sprawozdawczego.

Wbudowany instrument pochodzi wycenia się na dzień ujęcia w księgach oraz na dzień bilansowy według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą ustaloną na dzień bilansowy, a wartością godziwą na dzień ujęcia w księgach odnoszona jest na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi się na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będący zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie oraz na wynik z operacji finansowych w części niestanowiącej efektywnego zabezpieczenia.

### **3.10. Wynik finansowy**

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

Prezes Zarządu

Mateusz Zawadzki

Osoba odpowiedzialna  
za prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Paulina Stempień

Warszawa, dnia 14 lutego 2018 roku



| Wyszczególnienie                                                                                                | Nota          | 31.12.2017          | 31.12.2016        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------|-------------------|
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                                                                                         | <b>6</b>      |                     |                   |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                                                                       | <b>1, 2</b>   |                     |                   |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                                                                         |               |                     |                   |
| 2. Wartość firmy                                                                                                |               |                     |                   |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                                                                         |               |                     |                   |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                                                  |               |                     |                   |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                                                               |               |                     |                   |
| 1. Środki trwałe                                                                                                | 3, 4          |                     |                   |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)                                                          | 5             |                     |                   |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                                                        |               |                     |                   |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                                                                              |               |                     |                   |
| d) środki transportu                                                                                            |               |                     |                   |
| e) inne środki trwałe                                                                                           |               |                     |                   |
| 2. Środki trwałe w budowie                                                                                      | 8             |                     |                   |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                                                                          | 8             |                     |                   |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                                                                           | <b>11</b>     |                     |                   |
| 1. Od jednostek powiązanych                                                                                     |               |                     |                   |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                               |               |                     |                   |
| 3. Od pozostałych jednostek                                                                                     |               |                     |                   |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                                                                            | <b>9, 10</b>  |                     |                   |
| 1. Nieruchomości                                                                                                |               |                     |                   |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                                                                              |               |                     |                   |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                                              |               |                     |                   |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                    |               |                     |                   |
| - udziały lub akcje                                                                                             |               |                     |                   |
| - inne papiery wartościowe                                                                                      |               |                     |                   |
| - udzielone pożyczki                                                                                            |               |                     |                   |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                                                          |               |                     |                   |
| b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                              |               |                     |                   |
| - udziały lub akcje                                                                                             |               |                     |                   |
| - inne papiery wartościowe                                                                                      |               |                     |                   |
| - udzielone pożyczki                                                                                            |               |                     |                   |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                                                          |               |                     |                   |
| c) w pozostałych jednostkach                                                                                    |               |                     |                   |
| - udziały lub akcje                                                                                             |               |                     |                   |
| - inne papiery wartościowe                                                                                      |               |                     |                   |
| - udzielone pożyczki                                                                                            |               |                     |                   |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                                                          |               |                     |                   |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                                                                               |               |                     |                   |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                                             | <b>14</b>     |                     |                   |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                              |               |                     |                   |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                                              |               |                     |                   |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                                                                                       |               | <b>2 011 224,54</b> | <b>201 911,90</b> |
| <b>I. Zapasy</b>                                                                                                | <b>12, 13</b> | <b>712 136,11</b>   | <b>112 500,00</b> |
| 1. Materiały                                                                                                    |               |                     |                   |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                                                                                |               | 710 369,37          | 112 500,00        |
| 3. Produkty gotowe                                                                                              |               | 1 766,74            |                   |
| 4. Towary                                                                                                       |               |                     |                   |
| 5. Zaliczki na dostawy i usługi                                                                                 |               |                     |                   |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                                                           | <b>11</b>     | <b>265 833,90</b>   | <b>20 519,00</b>  |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                                          |               | 251 542,04          |                   |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                   |               | 251 542,04          |                   |
| - do 12 miesięcy                                                                                                |               | 251 542,04          |                   |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                           |               |                     |                   |
| b) inne                                                                                                         |               |                     |                   |
| 2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                    |               |                     |                   |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                   |               |                     |                   |
| - do 12 miesięcy                                                                                                |               |                     |                   |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                           |               |                     |                   |
| b) inne                                                                                                         |               |                     |                   |
| 3. Należności od pozostałych jednostek                                                                          |               | 14 291,86           | 20 519,00         |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                   |               | 14 291,86           | 123,00            |
| - do 12 miesięcy                                                                                                |               | 14 291,86           | 123,00            |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                           |               |                     |                   |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych |               |                     | 20 396,00         |
| c) inne                                                                                                         |               |                     |                   |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                                                 |               |                     |                   |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                                          | <b>10</b>     | <b>1 033 193,13</b> | <b>68 892,90</b>  |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                             |               | 1 033 193,13        | 68 892,90         |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                    |               |                     |                   |
| - udziały lub akcje                                                                                             |               |                     |                   |
| - inne papiery wartościowe                                                                                      |               |                     |                   |
| - udzielone pożyczki                                                                                            |               |                     |                   |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                         |               |                     |                   |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                    |               | 52 635,95           |                   |
| - udziały lub akcje                                                                                             |               | 200,00              |                   |
| - inne papiery wartościowe                                                                                      |               |                     |                   |
| - udzielone pożyczki                                                                                            |               | 52 435,95           |                   |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                         |               |                     |                   |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                                     |               | 980 557,18          | 68 892,90         |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                                      |               | 980 557,18          | 68 892,90         |
| - inne środki pieniężne                                                                                         |               |                     |                   |
| - inne aktywa pieniężne                                                                                         |               |                     |                   |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                                              |               |                     |                   |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                                           | <b>14</b>     | <b>61,40</b>        |                   |
| <b>C. NALEŻNOŚCI W PŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>                                                    |               |                     |                   |
| <b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>                                                                                |               |                     |                   |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                                                             |               | <b>2 011 224,54</b> | <b>201 911,90</b> |

Warszawa, dnia 14 lutego 2018 roku roku

Paulina Stępień  
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Mateusz Zawadzki  
Prezes Zarządu





Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 r.- Ultimate Games S.A.  
BILANS

| Wyszczególnienie                                                                                       | Nota      | 31.12.2017          | 31.12.2016        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------|-------------------|
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                                                     |           | <b>1 763 575,28</b> | <b>190 564,90</b> |
| <b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                                                 | <b>15</b> | <b>500 000,00</b>   | <b>33 000,00</b>  |
| <b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>                                                          | <b>16</b> | <b>876 410,00</b>   | <b>172 000,00</b> |
| - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)            |           | 1 072 000,00        | 172 000,00        |
| <b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>                                            | <b>16</b> |                     |                   |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej                                                              |           |                     |                   |
| <b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>                                             | <b>16</b> |                     |                   |
| - tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki                                                           |           |                     |                   |
| - na udziały (akcje) własne                                                                            |           |                     |                   |
| <b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>                                                                |           | <b>-14 435,10</b>   |                   |
| <b>VI. Zysk (strata) netto</b>                                                                         | <b>17</b> | <b>401 600,38</b>   | <b>-14 435,10</b> |
| <b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>                             |           |                     |                   |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                                                       |           | <b>247 649,26</b>   | <b>11 347,00</b>  |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>                                                                      | <b>18</b> |                     |                   |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                    |           |                     |                   |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                                         |           |                     |                   |
| - długoterminowa                                                                                       |           |                     |                   |
| - krótkoterminowa                                                                                      |           |                     |                   |
| 3. Pozostałe rezerwy                                                                                   |           |                     |                   |
| - długoterminowe                                                                                       |           |                     |                   |
| - krótkoterminowe                                                                                      |           |                     |                   |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                                                 | <b>19</b> |                     |                   |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                                                         |           |                     |                   |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                   |           |                     |                   |
| 3. Wobec pozostałych jednostek                                                                         |           |                     |                   |
| a) kredyty i pożyczki                                                                                  |           |                     |                   |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                                     |           |                     |                   |
| c) inne zobowiązania finansowe                                                                         |           |                     |                   |
| d) zobowiązania wekslowe                                                                               |           |                     |                   |
| e) inne                                                                                                |           |                     |                   |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                               |           | <b>211 185,92</b>   | <b>10 947,00</b>  |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych                                                            |           | 105 119,49          |                   |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                                    |           | 105 119,49          |                   |
| - do 12 miesięcy                                                                                       |           | 105 119,49          |                   |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                  |           |                     |                   |
| b) inne                                                                                                |           |                     |                   |
| 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale      |           |                     |                   |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                                    |           |                     |                   |
| - do 12 miesięcy                                                                                       |           |                     |                   |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                  |           |                     |                   |
| b) inne                                                                                                |           |                     |                   |
| 3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek                                                            |           | 106 066,43          | 10 947,00         |
| a) kredyty i pożyczki                                                                                  |           |                     |                   |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                                     |           |                     |                   |
| c) inne zobowiązania finansowe                                                                         |           |                     |                   |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                                    |           | 49 134,43           | 10 947,00         |
| - do 12 miesięcy                                                                                       |           | 49 134,43           | 10 947,00         |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                  |           |                     |                   |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                                                                       |           |                     |                   |
| f) zobowiązania wekslowe                                                                               |           |                     |                   |
| g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych |           | 53 864,00           |                   |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                                                                |           | 3 000,00            |                   |
| i) inne                                                                                                |           | 68,00               |                   |
| 4. Fundusze specjalne                                                                                  |           |                     |                   |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>                                                                  | <b>22</b> | <b>36 463,34</b>    | <b>400,00</b>     |
| 1. Ujemna wartość firmy                                                                                |           |                     |                   |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                                     |           | 36 463,34           | 400,00            |
| - długoterminowe                                                                                       |           |                     |                   |
| - krótkoterminowe                                                                                      |           | 36 463,34           | 400,00            |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                                                    |           | <b>2 011 224,54</b> | <b>201 911,90</b> |

Warszawa, dnia 14 lutego 2018 roku

Paulina Stępień  
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Mateusz Zawadzki  
Prezes Zarządu



| Wyszczególnienie                                                       | Nota      | 01.01.2017 -<br>31.12.2017 | 01.01.2016 -<br>31.12.2016 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>       | <b>25</b> | <b>1 261 141,58</b>        | <b>112 600,00</b>          |
| - od jednostek powiązanych                                             |           | 261 651,18                 |                            |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                              |           | 669 870,41                 | 100,00                     |
| II. Zmiana stanu produktów                                             |           | 591 271,17                 | 112 500,00                 |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki          |           |                            |                            |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                  |           |                            |                            |
| <b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                              |           | <b>1 016 032,58</b>        | <b>127 034,70</b>          |
| I. Amortyzacja                                                         |           |                            |                            |
| II. Zużycie materiałów i energii                                       |           | 30 082,42                  |                            |
| III. Usługi obce                                                       |           | 581 592,43                 | 119 176,00                 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:                                           |           | 3 820,72                   | 7 858,70                   |
| - podatek akcyzowy                                                     |           |                            |                            |
| V. Wynagrodzenia                                                       |           | 294 719,20                 |                            |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:                 |           |                            |                            |
| - emerytalne                                                           |           |                            |                            |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                        |           | 105 817,81                 |                            |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                         |           |                            |                            |
| <b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>                             |           | <b>245 109,00</b>          | <b>-14 434,70</b>          |
| <b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>                               |           | <b>1,14</b>                |                            |
| <b>I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>       |           |                            |                            |
| II. Dotacje                                                            |           |                            |                            |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                      |           |                            |                            |
| IV. Inne przychody operacyjne                                          |           | 1,14                       |                            |
| <b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>                                  |           | <b>2,33</b>                | <b>0,40</b>                |
| I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych            |           |                            |                            |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                       |           |                            |                            |
| III. Inne koszty operacyjne                                            |           | 2,33                       | 0,40                       |
| <b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>             |           | <b>245 107,81</b>          | <b>-14 435,10</b>          |
| <b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>                                          |           | <b>202 045,93</b>          |                            |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                               |           |                            |                            |
| a) od jednostek powiązanych                                            |           |                            |                            |
| - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                 |           |                            |                            |
| b) od jednostek pozostałych, w tym:                                    |           |                            |                            |
| - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                 |           |                            |                            |
| II. Odsetki, w tym:                                                    |           | 2 045,93                   |                            |
| - od jednostek powiązanych                                             |           |                            |                            |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                |           | 200 000,00                 |                            |
| - w jednostkach powiązanych                                            |           |                            |                            |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                          |           |                            |                            |
| V. Inne                                                                |           |                            |                            |
| <b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>                                             |           | <b>2 400,36</b>            |                            |
| I. Odsetki, w tym:                                                     |           |                            |                            |
| - dla jednostek powiązanych                                            |           |                            |                            |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:               |           |                            |                            |
| - od jednostek powiązanych                                             |           |                            |                            |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                         |           |                            |                            |
| IV. Inne                                                               |           | 2 400,36                   |                            |
| <b>I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)</b>                                 |           | <b>444 753,38</b>          | <b>-14 435,10</b>          |
| <b>J. PODATEK DOCHODOWY</b>                                            | <b>29</b> | <b>43 153,00</b>           |                            |
| <b>K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b> |           |                            |                            |
| <b>N. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)</b>                                  |           | <b>401 600,38</b>          | <b>-14 435,10</b>          |

Warszawa, dnia 14 lutego 2018 roku

Paulina Stempień

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Mateusz Zawadzki

Prezes Zarządu



| Wyszczególnienia                                                                                             | 01.01.2017 -<br>31.12.2017 | 01.01.2016 -<br>31.12.2016 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                                           |                            |                            |
| I. Zysk (strata) netto                                                                                       | -401 600,38                | -14 435,10                 |
| II. Korekty razem                                                                                            | -809 146,10                | -121 672,00                |
| 1. Amortyzacja                                                                                               |                            |                            |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                                  |                            |                            |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                   | -435,95                    |                            |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                                                | -200 000,00                |                            |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                                                       |                            |                            |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                                                      | -599 636,11                | -112 500,00                |
| 7. Zmiana stanu należności                                                                                   | -245 314,90                | -20 519,00                 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                | 200 238,92                 | 10 947,00                  |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                   | 36 001,94                  | 400,00                     |
| 10. Inne korekty                                                                                             |                            |                            |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)                                           | -407 545,72                | -136 107,10                |
| <b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                                         |                            |                            |
| I. Wpływy                                                                                                    | 400 000,00                 |                            |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               |                            |                            |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    |                            |                            |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                             | 400 000,00                 |                            |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 |                            |                            |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | 400 000,00                 |                            |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                 | 400 000,00                 |                            |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                              |                            |                            |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                               |                            |                            |
| - odsetki                                                                                                    |                            |                            |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                          |                            |                            |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  |                            |                            |
| II. Wydatki                                                                                                  | 252 200,00                 |                            |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              |                            |                            |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           |                            |                            |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               | 200 200,00                 |                            |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 |                            |                            |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | 200 200,00                 |                            |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                | 200 200,00                 |                            |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                          |                            |                            |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | 52 000,00                  |                            |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)                                           | 147 800,00                 |                            |
| <b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                                            |                            |                            |
| I. Wpływy                                                                                                    | 1 171 410,00               | 205 000,00                 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 1 171 410,00               | 205 000,00                 |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        |                            |                            |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    |                            |                            |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     |                            |                            |
| II. Wydatki                                                                                                  |                            |                            |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         |                            |                            |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             |                            |                            |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   |                            |                            |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                |                            |                            |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     |                            |                            |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    |                            |                            |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   |                            |                            |
| 8. Odsetki                                                                                                   |                            |                            |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    |                            |                            |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)                                              | 1 171 410,00               | 205 000,00                 |
| <b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>                                        | <b>911 664,28</b>          | <b>68 892,90</b>           |
| <b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>                                                  | <b>911 664,28</b>          | <b>68 892,90</b>           |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 |                            |                            |
| <b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU</b>                                                                 | <b>68 892,90</b>           |                            |
| <b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>                                                 | <b>980 557,18</b>          | <b>68 892,90</b>           |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                     |                            |                            |

Warszawa, dnia 14 lutego 2018 roku roku

Paulina Stempień

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Mateusz Zawadzki

Prezes Zarządu



Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 r. - Ultimate Games S.A.  
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

| Wyszczególnienie                                                                                                 | 01.01.2017 -<br>31.12.2017 | 01.01.2016 -<br>31.12.2016 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)</b>                                                       | <b>190 564,90</b>          |                            |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                               |                            |                            |
| - korekty błędów                                                                                                 |                            |                            |
| <b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach</b>                                       | <b>190 564,90</b>          |                            |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                                                               | 33 000,00                  |                            |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                                                                     | 467 000,00                 | 33 000,00                  |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                                        | 467 000,00                 | 33 000,00                  |
| - wydania udziałów (emisji akcji)                                                                                | 467 000,00                 | 33 000,00                  |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                                       |                            |                            |
| - umorzenia udziałów (akcji)                                                                                     |                            |                            |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                                                               | 500 000,00                 | 33 000,00                  |
| 2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                                                                 | 172 000,00                 |                            |
| 2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                                                       | 704 410,00                 | 172 000,00                 |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                                        | 704 410,00                 | 172 000,00                 |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                                                                       | 704 410,00                 | 172 000,00                 |
| - podziału zysku (ustawowo)                                                                                      |                            |                            |
| - podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)                                                     |                            |                            |
| - AGIO                                                                                                           |                            |                            |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                                       |                            |                            |
| - pokrycia straty                                                                                                |                            |                            |
| 2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu                                                        | 876 410,00                 | 172 000,00                 |
| 3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości |                            |                            |
| 3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                                                            |                            |                            |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                                        |                            |                            |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                                       |                            |                            |
| - zbycia środków trwałych                                                                                        |                            |                            |
| 3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                                    |                            |                            |
| 4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu                                                    |                            |                            |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                                                         |                            |                            |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                                        |                            |                            |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                                       |                            |                            |
| 4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu                                                    |                            |                            |
| 5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                                              | 14 435,10                  |                            |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                                     |                            |                            |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                               |                            |                            |
| - korekty błędów                                                                                                 |                            |                            |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                                       |                            |                            |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                                        |                            |                            |
| - podziału zysku z lat ubiegłych                                                                                 |                            |                            |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                                       |                            |                            |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                                       |                            |                            |
| 5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                                   | -14 435,10                 |                            |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                               |                            |                            |
| - korekty błędów                                                                                                 |                            |                            |
| 5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                                     | -14 435,10                 |                            |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                                        |                            |                            |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                                               |                            |                            |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                                       |                            |                            |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                                               |                            |                            |
| 5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                                     | -14 435,10                 |                            |
| 5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                                              | -14 435,10                 |                            |
| 6. Wynik netto                                                                                                   | 401 600,38                 | -14 435,10                 |
| a) zysk netto                                                                                                    | 401 600,38                 |                            |
| b) strata netto                                                                                                  |                            | -14 435,10                 |
| c) odpis z zysku                                                                                                 |                            |                            |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (B2)</b>                                                        | <b>1 763 575,28</b>        | <b>190 564,90</b>          |
| <b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>             | <b>1 763 575,28</b>        | <b>190 564,90</b>          |

Warszawa, dnia 14 lutego 2018 roku

Paulina Stempień  
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Mateusz Zawadzki  
Prezes Zarządu



Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017r.- Ultimate Games S.A.  
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

**Nota nr 1**

**Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych**

Nie dotyczy.

**Nota nr 2**

**Wartość kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwota wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania**

Nie dotyczy.

**Nota nr 3**

**Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe**

Nie dotyczy.

**Nota nr 4**

**Zakres zmian wartości środków trwałych**

Nie dotyczy.

**Nota nr 5**

**Wartość gruntów użytkowanych wieczystie**

Nie dotyczy.

**Nota nr 6**

**Wartość niemortyzowanych lub nieumorzonych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu**

Nie dotyczy

**Nota nr 7**

**Wysokość dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych odrębnie dla długoterminowych aktywów niefina**

Nie dotyczy

**Nota nr 8**

**Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym.**

Nie dotyczy.

**Nota nr 9**

**Zakres zmian inwestycji długoterminowych**

Nie dotyczy.

**Nota nr 10**

**Informacje o liczbie oraz wartości posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przyznają.**

Spółka posiada 2 000 sztuk akcji w Big Flat Potato S.A. co stanowi poniżej 1% kapitału podstawowego tej Spółki.

**Nota nr 11**

**Odpisy aktualizujące należności**

Nie dotyczy.

**Nota nr 12**

**Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących zapasy**

Nie dotyczy.

**Nota nr 13**

**Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym**

Nie dotyczy.

**Nota nr 14**

**Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)**

| Lp. | Wyszczególnienie               | Wartość na początek okresu | Zwiększenia | Zmniejszenia | Wartość na koniec okresu |
|-----|--------------------------------|----------------------------|-------------|--------------|--------------------------|
| 1.  | Długoterminowe                 |                            |             |              |                          |
| 2.  | Krótkoterminowe                |                            | 61,40       |              | 61,40                    |
| -   | Ubezpieczenie sprzętu- 36 m-cy |                            | 61,40       |              | 61,40                    |
| 3.  | Razem                          |                            | 61,40       |              | 61,40                    |

**Nota nr 15**

**Dane o strukturze kapitału podstawowego**

| Lp.   | Wyszczególnienie         | Ilość posiadanych akcji / udziałów | Wartość nominalna | Kapitał podstawowy na koniec okresu | Udział w kapitale podstawowym na koniec | % posiadanych głosów |
|-------|--------------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|
| 1.    | PlayWay S.A.             | 2 400 000                          | 0,10              | 240 000,00                          | 48,00%                                  | 48,00%               |
| 2.    | Mateusz Zawadzki         | 798 972                            | 0,10              | 79 897,20                           | 15,98%                                  | 15,98%               |
| 3.    | Jakub Trzebiński         | 280 000                            | 0,10              | 28 000,00                           | 5,60%                                   | 5,60%                |
| 4.    | Aleksy Uchański          | 280 000                            | 0,10              | 28 000,00                           | 5,60%                                   | 5,60%                |
| 5.    | Pozostałe osoby fizyczne | 1 241 028                          | 0,10              | 124 102,80                          | 24,82%                                  | 24,82%               |
| Razem |                          | 5 000 000                          | -                 | 500 000,00                          | 100,00%                                 | 100,00%              |

14





**Informacje na temat:**

- akcji uprzywilejowanych co do głosu:

Nie dotyczy.

- akcji uprzywilejowanych co do dywidendy

Nie dotyczy.

**Nota nr 16**

Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych oraz kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny.

Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

**Nota nr 17**

**Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy**

Spółka planuje przeznaczyć zysk uzyskany w 2017 roku na pokrycie straty z roku 2016, a pozostałą kwotę przeznaczyć na kapitał zapasowy

**Nota nr 18**

**Zakres zmian stanu rezerw**

Nie dotyczy.

**Nota nr 19**

**Struktura czasowa zobowiązań długoterminowych**

Nie dotyczy.

**Nota nr 20**

**Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki (ze wskazaniem charakteru i formy)**

Nie dotyczy.

**Nota nr 21**

Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń oraz wobec jednostek powiązanych lub stowarzyszonych.

Nie dotyczy.

**Nota nr 22**

**Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)**

| Lp. | Wyszczególnienie                | Wartość na początek okresu | Zwiększenia | Zmniejszenia | Wartość na koniec okresu |
|-----|---------------------------------|----------------------------|-------------|--------------|--------------------------|
| 1.  | Ujemna wartość firmy            |                            |             |              |                          |
| 2.  | Inne rozliczenia międzyokresowe | 400,00                     | 36 463,34   | 400,00       | 36 463,34                |
| a)  | długoterminowe                  |                            |             |              |                          |
| b)  | krótkoterminowe                 | 400,00                     | 36 463,34   | 400,00       | 36 463,34                |
| -   | Wynagrodzenia programistów      |                            | 8 762,00    |              | 8 762,00                 |
| -   | Usługi                          | 400,00                     | 64,34       | 400,00       | 64,34                    |
| -   | Przedsprzedaż Fishing Game      |                            | 27 637,00   |              | 27 637,00                |
| 3.  | Razem                           | 400,00                     | 36 463,34   | 400,00       | 36 463,34                |

**Nota nr 23**

Informacje w przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami (dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową)

Nie dotyczy.

**Nota nr 24**

**Składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi wyceniane według wartości godziwej**

Nie dotyczy.





#### Nota nr 25

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w jakim te rodzaje i rynki istotnie różnią się od siebie, z u

| Lp. | Wyszczególnienie                              | Rok bieżący       |                   | Rok poprzedni |           |
|-----|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-----------|
|     |                                               | kraj              | zagranica         | kraj          | zagranica |
| 1.  | <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b> | <b>249 395,76</b> | <b>334 536,75</b> | <b>100,00</b> |           |
| -   | Sprzedaż gier                                 |                   | 334 536,75        | 100,00        |           |
| -   | Sprzedaż gier na rzecz jednostek powiązanych  | 249 395,76        |                   |               |           |
| 2.  | <b>Przychody netto ze sprzedaży usług</b>     | <b>85 937,90</b>  |                   |               |           |
| -   | Usługi deweloperskie                          | 85 065,32         |                   |               |           |
| -   | Wynajem                                       | 872,58            |                   |               |           |
| 3.  | <b>Przychody ze sprzedaży towarów</b>         |                   |                   |               |           |
| 4.  | <b>Przychody ze sprzedaży materiałów</b>      |                   |                   |               |           |
| 5.  | <b>Przychody netto ze sprzedaży razem</b>     | <b>335 333,66</b> | <b>334 536,75</b> | <b>100,00</b> |           |

#### Nota nr 26

Koszty rodzajowe oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby

Nie dotyczy.

#### Nota nr 27

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nie dotyczy.

#### Nota nr 28

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

Nie dotyczy.

#### Nota nr 29

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

| Lp. | Wyszczególnienie                                                | Rok bieżący       | Rok poprzedni |
|-----|-----------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|
| 1.  | <b>Zysk brutto</b>                                              | <b>444 753,38</b> |               |
| 2.  | <b>Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:</b> | <b>1 260,00</b>   |               |
| 3.  | Zwiększenia kosztów podatkowych                                 | 186 000,00        |               |
| 4.  | Przychody nie będące przychodami podatkowymi                    |                   |               |
| 5.  | Zwiększenia przychodów podatkowych                              | 27 673,00         |               |
| 6.  | <b>Dochód /strata</b>                                           | <b>287 686,38</b> |               |
| 7.  | <b>Odliczenia od dochodu</b>                                    |                   |               |
| 8.  | Podstawa opodatkowania                                          | 287 686,00        |               |
| 9.  | Podatek według stawki 15%                                       | 43 153,00         |               |
| 10. | Odliczenia od podatku                                           |                   |               |
| 11. | <b>Podatek należny</b>                                          | <b>43 153,00</b>  |               |
| 12. | Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego               |                   |               |
| 13. | Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku odroczonego               |                   |               |
| 14. | <b>Razem obciążenie wyniku brutto</b>                           | <b>43 153,00</b>  |               |

#### Nota nr 30

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska

Nie dotyczy.

#### Nota nr 31

Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny

Kurs przyjęty do wyceny pozycji bilansu wyrażonych w walutach obcych wynosił na dzień 31.12.2017 4,1709 w przypadku EUR oraz 3,4813 w przypadku USD.

#### Nota nr 32

Przeciętne zatrudnienie

Nie dotyczy.

#### Nota nr 33

Wynagrodzenie dla osób wchodzących w skład organów zarządzających, administrujących oraz nadzorujących

Nie dotyczy.

#### Nota nr 34

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Nie dotyczy.

#### Nota nr 35

Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi wraz z informacjami określającymi charakter związku ze stronami powiązanymi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnymi dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

Nie dotyczy.

#### Nota nr 36

Informacja o kwotach zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego z tych organów

Nie dotyczy.

#### Nota nr 37



Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.

Nie dotyczy.

**Nota nr 38**

Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju

Nie dotyczy.

**Nota nr 39**

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym o ich wpływie na sytuację

Nie dotyczy.

**Nota nr 40**

Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym, oraz przedstawienie zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny.

Nie dotyczy.

**Nota nr 41**

Informacje liczbowe, wraz z wyjaśnieniem, zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Nie dotyczy.

**Nota nr 42**

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji w tym:

- a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia,
- b) procentowym udziale,
- c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,
- e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,
- f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych,
- g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia

Nie dotyczy.

**Nota nr 43**

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Spółka świadczyła na rzecz PlayWay S.A. usługi deweloperskie oraz sprzedawała za jej pośrednictwem gry Darkest Hunters oraz Ultimate Fishing Game. Łączna wartość transakcji w roku 2017 wyniosła 261 651,18

**Nota nr 44**

Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie posiadanego zaangażowania w kapitale oraz o kwocie kapitału własnego i zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy

Nie dotyczy.

**Nota nr 45**

Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:

- a) podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstępnie od konsolidacji,
- b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji,
- c) podstawowych wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takich jak:
  - wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych,
  - wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy,
  - wartość aktywów trwałych,
  - przeciętne roczne zatrudnienie
- d) rodzaju stosowanych standardów rachunkowości (krajowych czy międzynarodowych) przez jednostki powiązane

Nie dotyczy.

**Nota nr 46**

Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne.

Spółką sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest PlayWay S.A., która publikuje sprawozdania finansowe na stronie [www.playway.com](http://www.playway.com).

**Nota nr 47**

Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne.

Nie dotyczy.

**Nota nr 48**



Informacje w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

1) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia:

- a) nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej,
  - b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
  - c) cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemnej wartości firmy i opis zasad jej amortyzacji,
- 2) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:
- a) nazwy (firmy) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru,
  - b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
  - c) przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia

Nie dotyczy.

**Nota nr 49**

Informacje o niepewności co do możliwości kontynuowania działalności (w przypadku występowania), opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności.

Nie dotyczy.

**Nota nr 50**

Informacje o nazwie, adresie siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową.

Nie dotyczy.

**Nota nr 51**

Charakter i cel gospodarczy zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie

Nie dotyczy.

**Nota nr 52**

Zobowiązania wynikające z emerytur i podobnych świadczeń oraz zaciągnięte w związku z tymi emeryturami dla byłych członków organów jednostki.

Nie dotyczy.

**Nota nr 53**

Inne informacje niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki.

Nie dotyczy.

Warszawa, dnia 14 lutego 2018 roku roku

.....  
**Paulina Stempień**

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg  
rachunkowych

.....  
**Mateusz Zawadzki**

Prezes Zarządu



### 5.3 Raport kwartalny za I kwartał 2018 r.

#### 5.3.1 Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

##### Bilans Emitenta

| Wyszczególnienie                                         | Na dzień<br>31.03.2018 r.<br>(w zł) | Na dzień<br>31.12.2017 r.<br>(w zł) |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                  | <b>19 000,00</b>                    | <b>0,00</b>                         |
| I. Wartości niematerialne i prawne                       | 0,00                                | 0,00                                |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                               | 0,00                                | 0,00                                |
| III. Należności długoterminowe                           | 0,00                                | 0,00                                |
| IV. Inwestycje długoterminowe                            | 19 000,00                           | 0,00                                |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe             | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                | <b>2 078 934,75</b>                 | <b>255 717,66</b>                   |
| I. Zapasy                                                | 758 036,36                          | 140 010,92                          |
| II. Należności krótkoterminowe                           | 100 213,79                          | 8 730,00                            |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                          | 1 220 580,60                        | 106 976,74                          |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe           | 104,00                              | 0,00                                |
| <b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b> | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| <b>D. Udziały (akcje) własne</b>                         | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                      | <b>2 097 934,75</b>                 | <b>255 717,66</b>                   |

|                                                                     |                     |                   |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>                                  | <b>1 890 964,87</b> | <b>230 739,66</b> |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                     | 500 000,00          | 100 000,00        |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy                                      | 810 410,00          | 172 000,00        |
| III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | 0,00                | 0,00              |
| IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                         | 0,00                | 0,00              |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                    | 364 665,28          | -14 435,10        |
| VI. Zysk (strata) netto                                             | 215 889,59          | -26 825,24        |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00                | 0,00              |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                    | <b>206 969,88</b>   | <b>24 978,00</b>  |
| I. Rezerwy na zobowiązania                                          | 0,00                | 0,00              |
| II. Zobowiązania długoterminowe                                     | 0,00                | 0,00              |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 159 332,88          | 24 978,00         |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                                      | 47 637,00           | 0,00              |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                 | <b>2 097 934,75</b> | <b>255 717,66</b> |

Źródło: Emitent



**Rachunek zysków i strat Emitenta**

| Wyszczególnienie                                                                           | Za okres<br>od 01.01.2018 r.<br>do 31.03.2018 r.<br>(w zł) | Za okres<br>od 01.01.2017 r.<br>do 31.03.2017 r.<br>(w zł) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                           | <b>697 386,14</b>                                          | <b>27 910,92</b>                                           |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                  | 662 616,95                                                 | 0,00                                                       |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna) | 34 769,19                                                  | 27 910,92                                                  |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                              | 0,00                                                       | 0,00                                                       |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 0,00                                                       | 0,00                                                       |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>                                                  | <b>467 370,66</b>                                          | <b>54 736,51</b>                                           |
| I. Amortyzacja                                                                             | 0,00                                                       | 0,00                                                       |
| II. Zużycie materiałów i energii                                                           | 5 384,29                                                   | 0,00                                                       |
| III. Usługi obce                                                                           | 289 863,24                                                 | 38 381,80                                                  |
| IV. Podatki i opłaty                                                                       | 907,35                                                     | 1 046,00                                                   |
| V. Wynagrodzenia                                                                           | 134 627,66                                                 | 4 738,20                                                   |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                             | 0,00                                                       | 0,00                                                       |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                                            | 36 588,12                                                  | 10 570,51                                                  |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                             | 0,00                                                       | 0,00                                                       |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                                                 | <b>230 015,48</b>                                          | <b>-26 825,59</b>                                          |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                   | <b>3 983,48</b>                                            | <b>0,35</b>                                                |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                  | 0,00                                                       | 0,00                                                       |
| II. Dotacje                                                                                | 0,00                                                       | 0,00                                                       |
| III. Inne przychody operacyjne                                                             | 3 983,48                                                   | 0,35                                                       |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                      | <b>0,00</b>                                                | <b>0,00</b>                                                |
| I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                | 0,00                                                       | 0,00                                                       |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                           | 0,00                                                       | 0,00                                                       |
| III. Inne koszty operacyjne                                                                | 0,00                                                       | 0,00                                                       |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                 | <b>233 998,96</b>                                          | <b>-26 825,24</b>                                          |
| <b>G. Przychody finansowe</b>                                                              | <b>3 696,13</b>                                            | <b>0,00</b>                                                |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach                                                           | 0,00                                                       | 0,00                                                       |
| II. Odsetki                                                                                | 1 896,09                                                   | 0,00                                                       |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych                                            | 1 800,00                                                   | 0,00                                                       |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                                                       | 0,00                                                       | 0,00                                                       |
| V. Inne                                                                                    | 0,04                                                       | 0,00                                                       |
| <b>H. Koszty finansowe</b>                                                                 | <b>1 249,50</b>                                            | <b>0,00</b>                                                |
| I. Odsetki                                                                                 | 0,08                                                       | 0,00                                                       |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych                                           | 0,00                                                       | 0,00                                                       |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                                                      | 0,00                                                       | 0,00                                                       |
| IV. Inne                                                                                   | 1 249,42                                                   | 0,00                                                       |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>                                | <b>236 445,59</b>                                          | <b>-26 825,24</b>                                          |
| <b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>                                        | <b>0,00</b>                                                | <b>0,00</b>                                                |
| I. Zyski nadzwyczajne                                                                      | 0,00                                                       | 0,00                                                       |
| II. Straty nadzwyczajne                                                                    | 0,00                                                       | 0,00                                                       |
| <b>K. Zysk (strata) brutto (I+J)</b>                                                       | <b>236 445,59</b>                                          | <b>0,00</b>                                                |
| <b>L. Podatek dochodowy</b>                                                                | <b>20 556,00</b>                                           | <b>0,00</b>                                                |



|                                                                  |            |            |
|------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00       | 0,00       |
| N. Zysk (strata) netto (K-L-M)                                   | 215 889,59 | -26 825,24 |

Źródło: Emitent

**Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta**

| Wyszczególnienie                                                          | Za okres<br>od 01.01.2018 r.<br>do 31.03.2018 r.<br>(w zł) | Za okres<br>od 01.01.2017 r.<br>do 31.03.2017 r.<br>(w zł) |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>        |                                                            |                                                            |
| I. Zysk (strata) netto                                                    | 215 889,59                                                 | -26 825,24                                                 |
| II. Korekty razem                                                         | 56 137,22                                                  | -2 090,92                                                  |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b> | <b>272 026,81</b>                                          | <b>-28 916,16</b>                                          |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>      |                                                            |                                                            |
| I. Wpływy                                                                 | 200,00                                                     | 0,00                                                       |
| II. Wydatki                                                               | 19 000,00                                                  | 0,00                                                       |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b> | <b>-18 800,00</b>                                          | <b>0,00</b>                                                |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>         |                                                            |                                                            |
| I. Wpływy                                                                 | 8 000,00                                                   | 67 000,00                                                  |
| II. Wydatki                                                               | 66 000,00                                                  | 0,00                                                       |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>    | <b>-58 000,00</b>                                          | <b>67 000,00</b>                                           |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>         | <b>195 226,81</b>                                          | <b>38 083,84</b>                                           |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>                      | <b>195 226,81</b>                                          | <b>38 083,84</b>                                           |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                             | <b>980 557,18</b>                                          | <b>68 892,90</b>                                           |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>                       | <b>1 175 783,99</b>                                        | <b>106 976,74</b>                                          |

Źródło: Emitent





### Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

| Wyszczególnienie                                                                               | Za okres<br>od 01.01.2018 r.<br>do 31.03.2018 r.<br>(w zł) | Za okres<br>od 01.01.2017 r.<br>do 31.03.2017 r.<br>(w zł) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)                                            | 1 740 766,14                                               | 230 739,66                                                 |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach                            | 1 740 766,14                                               | 230 739,66                                                 |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)                                             | 1 526 299,59                                               | 230 739,66                                                 |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 1 526 299,59                                               | 230 739,66                                                 |

Źródło: Emitent

### 5.3.2 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach w stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2017 r. poz. 2342 z późn. zm.), zwaną dalej Ustawą.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

#### 3.11. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wycenia się na dzień bilansowy w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

Stosując uproszczenie, o którym mowa w art. 4 ust. 4 ustawy o rachunkowości wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 3 500,00 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Na składniki aktywów, co do których istnieje duże prawdopodobieństwo, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych, dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

#### Zapasy

Wytworzone przez jednostkę gry komputerowe, przeznaczone do sprzedaży, wycenia się w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne

#### Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie, z zachowaniem zasady ostrożności.



Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej, z dnia poprzedzającego ten dzień. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień zastosowanym przez bank lub kursem Prezesa NBP z dnia poprzedzającego płatność, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

### **Środki pieniężne**

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia - o ile odrębne przepisy dotyczące środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej i innych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz środków niepodlegających zwrotowi, pochodzących ze źródeł zagranicznych nie stanowią inaczej - odpowiednio po kursie:

faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,

średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu faktycznie zastosowanego w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań, a także w przypadku pozostałych operacji.

Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

### **Kapitały**

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się, jako aktywa, w pozycji „C. należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy”.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

Na dzień bilansowy kapitały własne, z wyjątkiem akcji własnych, wycenia się w wartości nominalnej. Akcje własne wyceniane są według ceny nabycia.

### **Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania**

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana.

Na dzień bilansowy rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, w zależności od okoliczności, z których strata wynika.

#### Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

#### Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

#### Instrumenty finansowe

Spółka stosuje zasady uznawania, metody wyceny, zakres ujawniania i sposób prezentacji instrumentów finansowych, zgodnie z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych.

Zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Przy ustalaniu wartości godziwej aktywów oraz zobowiązań finansowych na dzień nabycia, uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji

| Instrumenty finansowe  | Opis                                                                                                                                                                                                                             | Wycena                                                                                               |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Przeznaczone do obrotu | Nabyte w celu odsprzedaży w okresie do 3 miesięcy, w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu. | Wartość godziwa*<br><br>Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy |

|                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Pożyczki udzielone i należności własne | Niezależnie od terminu wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych oraz obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Skorygowana cena nabycia                                                                         |
|                                        | Pożyczki udzielone i należności własne, które jednostka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, tj. 3 miesięcy, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Wartość godziwa*<br>Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy |
| Utrzymywane do terminu wymagalności    | Niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte umowy/ kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, pod warunkiem że jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne i nastąpi ich wykup oraz nabyte dłużne instrumenty finansowe z opcją sprzedaży (put) lub opcją kupna (call), które odpowiednio dają stronom kontraktu prawo wykupu instrumentu przed upływem terminu wymagalności, pod warunkiem że jednostka - pomimo posiadania opcji sprzedaży - zamierza i może utrzymać instrument do terminu wymagalności. | Skorygowana cena nabycia                                                                         |
| Dostępne do sprzedaży                  | Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do wcześniejszych kategorii.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Wartość godziwa*<br>Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy |

\* składniki aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona w aktywnym obrocie regulowanym albo dla których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób, wyceny dokonuje się według:

- aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności - w cenie nabycia ustalonej w sposób określony przy wprowadzaniu instrumentów finansowych do ksiąg.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy wyżej opisanych aktywów finansowych odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości godziwej. Inne zobowiązania finansowe na dzień bilansowy są wykazywane według skorygowanej ceny nabycia.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy zobowiązań odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i zabezpieczających) odpis z tytułu dyskonta lub premii oraz pozostałe różnice ustalone na dzień wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych z tytułu odsetek okresu sprawozdawczego.

Wbudowany instrument pochodzi wycenia się na dzień ujęcia w księgach oraz na dzień bilansowy według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą ustaloną na dzień bilansowy, a wartością godziwą na dzień ujęcia w księgach odnoszona jest na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi się na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będący zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie oraz na wynik z operacji finansowych w części niestanowiącej efektywnego zabezpieczenia.

## Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

### ***5.3.3 Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki***

W pierwszym kwartale 2018 r. Emitent wygenerował 697.386,14 zł przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi przy 27.910,92 zł w analogicznym okresie 2017 r., co oznacza wzrost o 2.398,61% r/r. Należy wskazać, iż regularna sprzedaż gier przez Spółkę została rozpoczęta w IVQ 2017 r. i była kontynuowana w IQ 2018 r. Na ogólny wynik przychodów netto ze sprzedaży składają się: (i) przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, które w IQ 2018 r. wyniosły 662.616,95 zł, a w tym samym okresie ubiegłego roku 0,00 zł oraz (ii) zmiana stanu produktów, która okresie IQ 2018 r. wyniosła 34.769,19 zł, a w IQ 2017 r. 27.910,92 zł. Zysk netto Spółki w I kwartale 2018 r. wyniósł 215.889,59 zł, wobec straty netto na poziomie 26.825,24 zł wykazanej w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Na osiągnięte wyniki finansowe w omawianym okresie wpływ miały następujące czynniki:

- sprzedaż gry mobilnej Ultimate Fishing Simulator Mobile na Android i iOS;
- duże zainteresowanie grą Ultimate Fishing Simulator na PC we wczesnym dostępie na platformie Steam;
- sprzedaż pozostałych gier takich jak: Darkest Hunters, Bouncy BOB oraz Earthworms;
- wpływy ze sprzedaży usług deweloperskich i reklamy;
- wpływy ze sprzedaży Ultimate Water System (asset na silnik UNITY).

Wyniki uzyskiwane przez Spółkę pokazują dynamiczny wzrost zgodny z założeniami Zarządu. Omawiany pierwszy kwartał 2018 r. pozbawiony był istotnych niepowodzeń.

### ***5.3.4 Jeżeli Emitent przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych - stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym***

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na dany rok obrotowy.

### ***5.3.5 W przypadku gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt. 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO – opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji***

Zarząd Emitenta informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawiera informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

### ***5.3.6 Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie – informacje na temat tej aktywności***

W okresie objętym raportem Emitent nie podejmował inicjatyw w obszarze rozwoju nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

### 5.3.7 Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

### 5.3.8 W przypadku, gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie tworzył grupy kapitałowej, zatem nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

### 5.3.9 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

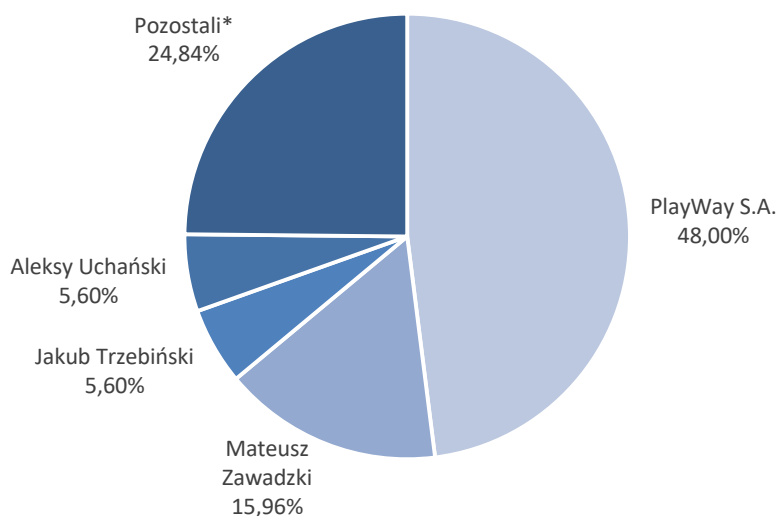
**Tabela 19 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu**

| Akcionariusz     | Seria akcji      | Liczba akcji     | Liczba głosów  | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------------------|---------------------------------|
| PlayWay S.A.     | A,C,D            | 2.400.000        | 48,00%         | 2.400.000                    | 48,00%                          |
| Mateusz Zawadzki | B,C,D            | 797.972          | 15,96%         | 797.972                      | 15,96%                          |
| Jakub Trzebiński | B,C,D            | 280.000          | 5,60%          | 280.000                      | 5,60%                           |
| Aleksy Uchański  | C,D              | 280.000          | 5,60%          | 280.000                      | 5,60%                           |
| Pozostali*       | B,C,E            | 1.242.028        | 24,84%         | 1.242.028                    | 24,84%                          |
| <b>Suma</b>      | <b>A,B,C,D,E</b> | <b>5.000.000</b> | <b>100,00%</b> | <b>5.000.000</b>             | <b>100,00%</b>                  |

\* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

### Wykres 12 Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ)



\* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent



---

**5.3.10** *Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty*

---

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie zatrudnia pracowników w rozumieniu prawa pracy, współpracuje z 25 osobami na umowy cywilnoprawne, a łącznie nad produktami Emitenta pracuje obecnie ok. 50 osób.

**5.4** *W przypadku gdy Emitent tworzy Grupę Kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wybrane dane finansowe spółek zależnych Emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego*

---

Nie dotyczy. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy Grupy Kapitałowej.



## 6 Załączniki

### 6.1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Strona 1 z 7

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

#### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 29.05.2018 godz. 13:24:13

Numer KRS: 0000676117

#### Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

|                                               |                 |                                                                                                   |                      |
|-----------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym | 28.04.2017      |                                                                                                   |                      |
| Ostatni wpis                                  | Numer wpisu     | 8                                                                                                 | Data dokonania wpisu |
|                                               | Sygnatura akt   | WA.XII NS-REJ.KRS/18770/18/554                                                                    |                      |
|                                               | Oznaczenie sądu | SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO |                      |

#### Dział 1

| Rubryka 1 - Dane podmiotu                                                                                     |                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 1.Oznaczenie formy prawnej                                                                                    | SPÓŁKA AKCYJNA                    |
| 2.Numer REGON/NIP                                                                                             | REGON: 363587998, NIP: 5311693692 |
| 3.Firma, pod którą spółka działa                                                                              | ULTIMATE GAMES SPÓŁKA AKCYJNA     |
| 4.Dane o wcześniejszej rejestracji                                                                            | -----                             |
| 5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej? | NIE                               |
| 6.Czy podmiot posiada status organizacji po ytku publicznego?                                                 | NIE                               |

| Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu |                                                                                                |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Siedziba                            | kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA               |
| 2.Adres                               | ul. MARSZAŁKOWSKA, nr 87, lok. 102, miejsc. WARSZAWA, kod 00-683, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA |
| 3.Adres poczty elektronicznej         | CONTACT@ULTIMATE-GAMES.COM                                                                     |
| 4.Adres strony internetowej           | WWW.ULTIMATE-GAMES.COM                                                                         |

| Rubryka 3 - Oddziały |  |
|----------------------|--|
| Brak wpisów          |  |



| Rubryka 4 - Informacje o statucie                |   |                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu | 1 | 10.04.2017 R., NOTARIUSZ MARCIN SOLANOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A 3298/2017.                                                                                                                                                          |
|                                                  | 2 | 10.05.2017 R., REP. A NR 4032/2017, NOTARIUSZ MARCIN SOLANOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 6 STATUTU ORAZ<br>31.05.2017 R., REP. A NR 1554/2017, NOTARIUSZ JADWIGA ZACHARZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 6 STATUTU. |
|                                                  | 3 | 19.06.2017 R., REP. A NR 1690/2017, NOTARIUSZ JADWIGA ZACHARZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 6 PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU                                                                                                        |
|                                                  | 4 | 08.03.2018R., REP. A NR 654/2018, NOTARIUSZ JADWIGA ZACHARZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, DODANO §8A STATUTU, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU.                                                                                                |

| Rubryka 5                                                                                                                                               |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| 1. Czas, na jaki została utworzona spółka                                                                                                               | NIEOZNACZONY |
| 2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki                                                          | -----        |
| 4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji? | NIE          |
| 5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?                                                                                                    | NIE          |

| Rubryka 6 - Sposób powstania spółki                                                                          |                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Określenie okoliczności powstania                                                                         |                                                                             | PRZEKSZTAŁCENIE                                                                                                                                                                                                                       |
| 2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale                                                   |                                                                             | UCHWAŁA NR 1 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW ULTIMATE GAMES SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ O PRZEKSZTAŁCENIU W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ Z DNIA 10.04.2017 R., REP. A NR 3294/2017, NOTARIUSZ MARCIN SOLANOWSKI, KN W WARSZAWIE. |
| 3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji |                                                                             | -----                                                                                                                                                                                                                                 |
| Podrubryka 1<br>Podmioty, z których powstała spółka                                                          |                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                       |
| 1                                                                                                            | 1. Nazwa lub firma                                                          | ULTIMATE GAMES SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, -----                                                                                                                                                                         |
|                                                                                                              | 2. Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany | KRAJOWY REJESTR SĄDOWY                                                                                                                                                                                                                |
|                                                                                                              | 3. Numer w rejestrze albo ewidencji                                         | 0000598397                                                                                                                                                                                                                            |
|                                                                                                              | 4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję       | *****                                                                                                                                                                                                                                 |
|                                                                                                              | 5. Numer REGON                                                              | 363587998                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                              | 6. Numer NIP                                                                | 5311693692                                                                                                                                                                                                                            |

| Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza |
|----------------------------------------|
|----------------------------------------|

Brak wpisów

| Rubryka 8 - Kapitał spółki                                        |               |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|
| 1.Wysokość kapitału zakładowego                                   | 500 000,00 ZŁ |
| 2.Wysokość kapitału docelowego                                    | 100 000,00 ZŁ |
| 3.Liczba akcji wszystkich emisji                                  | 5000000       |
| 4.Wartość nominalna akcji                                         | 0,10 ZŁ       |
| 5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego                   | 500 000,00 ZŁ |
| 6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego | -----         |
| Podrubryka 1                                                      |               |
| Informacja o wniesieniu aportu                                    |               |
| Brak wpisów                                                       |               |

| Rubryka 9 - Emisja akcji |                                                                                                            |                               |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| 1                        | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | A                             |
|                          | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 800000                        |
|                          | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE |
| 2                        | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | B                             |
|                          | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 200000                        |
|                          | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE |
| 3                        | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | SERIA C                       |
|                          | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 500000                        |
|                          | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE |
| 4                        | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | SERIA D                       |
|                          | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 2500000                       |
|                          | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE |
| 5                        | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | E                             |
|                          | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 1000000                       |
|                          | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE |



uprzywilejowane

**Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych**

Brak wpisów

**Rubryka 11**

1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

NIE

**Dział 2**
**Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu**

|                                                          |                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu | ZARZĄD                                                                                                                                                                               |
| 2. Sposób reprezentacji podmiotu                         | W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO - PREZES ZARZĄDU;<br>W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO - DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE ALBO PREZES ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE. |
| <b>Podrubryka 1</b>                                      |                                                                                                                                                                                      |
| <b>Dane osób wchodzących w skład organu</b>              |                                                                                                                                                                                      |
| 1                                                        | 1. Nazwisko / Nazwa lub firma                                                                                                                                                        |
|                                                          | ZAWADZKI                                                                                                                                                                             |
|                                                          | 2. Imiona                                                                                                                                                                            |
|                                                          | MATEUSZ ŁUKASZ                                                                                                                                                                       |
|                                                          | 3. Numer PESEL/REGON                                                                                                                                                                 |
|                                                          | 87082309939                                                                                                                                                                          |
|                                                          | 4. Numer KRS                                                                                                                                                                         |
|                                                          | ****                                                                                                                                                                                 |
|                                                          | 5. Funkcja w organie reprezentującym                                                                                                                                                 |
|                                                          | PREZES ZARZĄDU                                                                                                                                                                       |
|                                                          | 6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?                                                                                                            |
|                                                          | NIE                                                                                                                                                                                  |
|                                                          | 7. Data do jakiej została zawieszona                                                                                                                                                 |
|                                                          | -----                                                                                                                                                                                |

**Rubryka 2 - Organ nadzoru**

|                                             |                 |                    |
|---------------------------------------------|-----------------|--------------------|
| 1                                           | 1. Nazwa organu | RADA NADZORCZA     |
| <b>Podrubryka 1</b>                         |                 |                    |
| <b>Dane osób wchodzących w skład organu</b> |                 |                    |
| 1                                           | 1. Nazwisko     | CZARNECKI          |
|                                             | 2. Imiona       | GRZEGORZ ARKADIUSZ |
|                                             | 3. Numer PESEL  | 74082100530        |
| 2                                           | 1. Nazwisko     | TRZEBIŃSKI         |
|                                             | 2. Imiona       | JAKUB WŁADYSŁAW    |
|                                             | 3. Numer PESEL  | 86110415912        |
| 3                                           | 1. Nazwisko     | MIEŁOSZYK          |



|   |               |             |
|---|---------------|-------------|
|   | 2.Imiona      | JANUSZ      |
|   | 3.Numer PESEL | 75021101656 |
|   |               |             |
| 4 | 1.Nazwisko    | SOBIECKI    |
|   | 2.Imiona      | TOMASZ      |
|   | 3.Numer PESEL | 90011208430 |
| 5 | 1.Nazwisko    | KOSTOWSKI   |
|   | 2.Imiona      | KRZYSZTOF   |
|   | 3.Numer PESEL | 76123005316 |

| Rubryka 3 - Prokurenci |
|------------------------|
| Brak wpisów            |

### Dział 3

| Rubryka 1 - Przedmiot działalności                    |   |                                                                                                                     |
|-------------------------------------------------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Przedmiot przewa ającej działalności przedsiębiorcy | 1 | 58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH                                                     |
| 2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy    | 1 | 62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM                                                                   |
|                                                       | 2 | 58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA                                             |
|                                                       | 3 | 32, 40, Z, PRODUKCJA GIER I ZABAWEK                                                                                 |
|                                                       | 4 | 63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH                                                                        |
|                                                       | 5 | 18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI                                                               |
|                                                       | 6 | 47, 65, Z, SPRZEDA DETALICZNA GIER I ZABAWEK PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH                               |
|                                                       | 7 | 63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ                 |
|                                                       | 8 | 77, 40, Z, DZIERAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM |
|                                                       | 9 | 47, 91, Z, SPRZEDA DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDA Y WYSŁĄKOWEJ LUB INTERNET                               |

| Rubryka 2 - Wzmianki o zło onych dokumentach                                                               |                   |               |                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------------------|
| Rodzaj dokumentu                                                                                           | Nr kolejny w polu | Data zło enia | Za okres od do              |
| 1.Wzmianka o zło eniu rocznego sprawozdania finansowego                                                    | 1                 | 14.03.2018    | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| 2.Wzmianka o zło eniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego | 1                 | *****         | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| 3.Wzmianka o zło eniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego                                   | 1                 | *****         | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |





|                                                            |   |       |                             |
|------------------------------------------------------------|---|-------|-----------------------------|
| sprawozdania finansowego                                   |   |       |                             |
| 4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu | 1 | ***** | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |

|                                            |
|--------------------------------------------|
| Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej |
| Brak wpisów                                |

|                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------|
| Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji po ytku publicznego |
| Brak wpisów                                                                   |

| Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy                                   |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe | 31.12.2017 |

#### Dział 4

|                        |
|------------------------|
| Rubryka 1 - Zaległości |
| Brak wpisów            |

|                            |
|----------------------------|
| Rubryka 2 - Wierzytelności |
| Brak wpisów                |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego |
| Brak wpisów                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|                                                                                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych |
| Brak wpisów                                                                                                                                           |

#### Dział 5

|                     |
|---------------------|
| Rubryka 1 - Kurator |
|---------------------|



Brak wpisów

**Dział 6**
**Rubryka 1 - Likwidacja**

Brak wpisów

**Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu**

Brak wpisów

**Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny**

Brak wpisów

**Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu**

Brak wpisów

**Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym**

Brak wpisów

**Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym**

Brak wpisów

**Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji**

Brak wpisów

**Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej**

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 29.05.2018

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: [ekrs.ms.gov.pl](http://ekrs.ms.gov.pl)


---

## **6.2 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd**

---

### **6.2.1 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta**

---

#### **STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ**

##### **Firma**

###### **§1**

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

##### **Siedziba**

###### **§2**

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

##### **Obszar i zakres działania**

###### **§3**

1. Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć oddziały, filie i zakłady w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, a także nabywać i zbywać akcje i udziały w innych spółkach.

##### **Czas trwania Spółki**

###### **§4**

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

##### **Przedmiot działalności Spółki**

###### **§5**

1. Przedmiot działalności Spółki obejmuje:
  - 1) PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
  - 2) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,
  - 3) PKD 58.13.Z Wydawanie gazet,
  - 4) PKD 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
  - 5) PKD 18.11.Z Drukowanie gazet,
  - 6) PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza,
  - 7) PKD 18.13.Z Działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku,
  - 8) PKD 18.20.Z Reprodukacja zapisanych nośników informacji,
  - 9) PKD 32.40.Z Produkcja gier i zabawek,
  - 10) PKD 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
  - 11) PKD 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
  - 12) PKD 47.65.Z Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
  - 13) PKD 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
  - 14) PKD 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
  - 15) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,



- 16) PKD 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
  - 17) PKD 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
  - 18) PKD 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
  - 19) PKD 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
  - 20) PKD 47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
  - 21) PKD 59.12.Z Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi,
  - 22) PKD 63.12.Z Działalność portali internetowych.
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie ustalonego wyżej przedmiotu działalności Spółki wymaga zezwolenia, licencji lub koncesji właściwego organu państwa, prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu zezwolenia, licencji lub koncesji.

### **Kapitał zakładowy**

#### **§6**

1. Kapitał zakładowy wynosi 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych i dzieli się na 5.000.000 (pięć milionów) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
  - 1) 800.000 (osiemset tysięcy) akcji na okaziciela serii A,
  - 2) 200.000 (dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii B,
  - 3) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii C,
  - 4) 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii D,
  - 5) 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii E.
2. Wobec powstawiania Spółki z w drodze przekształcenia z ULTIMATE GAMES spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, kapitał zakładowy Spółki został pokryty majątkiem, którego wartość została ustalona na dzień 2 stycznia 2017 r. oraz wkładami pieniężnymi.

### **Akcje**

#### **§7**

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

### **Podwyższanie i obniżenie kapitału zakładowego**

#### **§8**

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany lub obniżany na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji na okaziciela albo podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Kapitał zakładowy może być podwyższony również przez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego lub funduszu rezerwowego środków określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. W przypadku emisji dalszych akcji, każda następna emisja będzie oznaczona kolejną literą alfabetu.
4. Kapitał zakładowy może być obniżony przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.
5. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje.
6. Uchwały Walnego Zgromadzenia, o których mowa w niniejszym paragrafie wymagają większości  $\frac{3}{4}$  głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych przewidują warunki surowsze.

### **Kapitał docelowy**



**§8a**

1. Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, o kwotę łącznie nie większą niż 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („Kapitał Docelowy”), na następujących zasadach:
  - a. upoważnienie określone w niniejszym ustępie wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki, dokonanej uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 marca 2018 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki polegającej na upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z możliwością wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy;
  - b. akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne;
  - c. podwyższenie kapitału zakładowego nie może nastąpić ze środków własnych Spółki;
  - d. cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego ustali Zarząd za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej (wyrażoną w drodze stosownej uchwały) w uchwale o podwyższeniu kapitału docelowego w ramach niniejszego upoważnienia, z uwzględnieniem minimalnej wartości ceny emisyjnej akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego wskazanych w niniejszej uchwale;
  - e. za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały, prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji wydawanych przez Zarząd w ramach Kapitału Docelowego może zostać wyłączone w całości lub w części;
  - f. akcje wydawane przez Zarząd w ramach Kapitału Docelowego nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi, a także nie mogą być z nimi związane uprawnienia osobiste dla ich posiadaczy,
  - g. ustala się, że w odniesieniu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego o kwotę nie większą niż 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego może nastąpić wyłącznie na potrzeby programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Spółki („Program Motywacyjny”) przy czym:
    - i. osobami uprawnionymi do objęcia akcji w ramach Kapitału Docelowego przeznaczonych dla realizacji Programu Motywacyjnego będą członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, pracownicy i współpracownicy Spółki („Osoby Uprawnione”),
    - ii. Zarząd przekaze Radzie Nadzorczej do akceptacji listę Osób Uprawnionych wraz ze wskazaniem proponowanej liczby akcji, które powinny zostać przydzielone poszczególnym proponowanym Osobom Uprawnionym,
    - iii. Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę propozycje Zarządu, w drodze odrębnej uchwały ustali listę Osób Uprawnionych w liczbie nie większej niż 10 (dziesięć) wraz ze wskazaniem jednocześnie liczby akcji przydzielanych do zaoferowania poszczególnym Osobom Uprawnionym. Uchwała Rady Nadzorczej, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, zostanie podjęta nie później niż w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia otrzymania przez Radę Nadzorczą listy Osób Uprawnionych, o której mowa w punkcie ii powyżej,
    - iv. Osoby Uprawnione zostaną związane ze Spółką umowami precyzującymi zasady objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego,
    - v. cena emisyjna akcji nabywanych w ramach Programu Motywacyjnego nie może być niższa niż 0,10 zł (dziesięć groszy),
    - vi. Zarząd może opracować szczegółowy regulamin Programu Motywacyjnego, w tym szczegółowy tryb zawierania umów objęcia akcji przez Osoby Uprawnione, podlegający zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą w drodze odrębnej uchwały. Regulamin, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może w szczególności regulować kwestie związane z okresowym zakazem sprzedaży („lock up”) dotyczącym akcji nabywanych przez Osoby Uprawnione w ramach Programu Motywacyjnego;



- h. ustala się, że w odniesieniu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego o kwotę nie większą niż 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego może nastąpić wyłącznie celem ich zaoferowania inwestorom zainteresowanym inwestycją w Spółkę („Inwestorzy”) wybranym dowolnie przez spośród obecnych akcjonariuszy Spółki lub osób trzecich, przy czym cena emisyjna akcji oferowanych Inwestorom nie może być niższa niż 5,00 zł (pięć złotych).
2. Uchwała Zarządu podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
3. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień niniejszej uchwały (w szczególności dotyczących wymogu uzyskania zgody Rady Nadzorczej na dokonanie poszczególnych czynności) Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
- a. określenia trybu emisji oraz terminów wpłat na akcje;
  - b. zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawiane kwity depozytowe w związku z akcjami z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
  - c. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie ubiegania się o dematerializację akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
  - d. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
  - e. zmiany statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany.

#### **Umorzenie akcji**

##### **§9**

1. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.
2. Z wnioskiem o umorzenie swoich akcji może wystąpić do Zarządu akcjonariusz. W takim przypadku Zarząd proponuje w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia podjęcie uchwały o umorzeniu akcji.
3. Umorzenie akcji następuje na warunkach ustalonych uchwałą Walnego Zgromadzenia, która powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
4. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

#### **Organy Spółki**

##### **§10**

Organami Spółki są:

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

#### **Walne Zgromadzenie**





## §11

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd nie później niż w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Walne Zgromadzenia, zwyczajne i nadzwyczajne, odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu oznaczonym w zaproszeniu lub ogłoszeniu lub, w przypadku gdy Spółka stanie się spółką publiczną, w siedzibie spółki prowadzącej giełdę.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego postanowienia, z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej 1/20 (jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w ust. 2, do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia uprawniona jest Rada Nadzorcza.
5. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie, które powinno być dokonane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia.
6. W przypadku gdy Spółka stanie się spółką publiczną Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej spółki, które powinno być dokonane najpóźniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

## §12

1. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.
2. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
3. Rada Nadzorcza, jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 14 (czternaście), a w przypadku, gdy Spółka stanie się spółką publiczną, nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.
4. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 4 (cztery) dni, a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.
5. Poza innymi sprawami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:
  - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
  - 2) podział zysków lub pokrycie strat, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określenie daty ustalenia prawa do dywidendy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy,
  - 3) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
  - 4) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
  - 5) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
  - 6) likwidacja Spółki i wyznaczenie likwidatora,
  - 7) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 §2 Kodeksu spółek handlowych,



- 8) *nabycie akcji własnych Spółki w przypadku określonym w art. 362 §1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 361 §1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych;*
- 9) *zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego,*
- 10) *zawarcie umowy o zarządzanie spółką zależną,*
- 11) *ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,*
- 12) *uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia,*
- 13) *podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji,*
- 14) *określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dnia dywidendy),*
- 15) *wyбір Przewodniczącego Rady Nadzorczej,*
- 16) *podejmowanie innych decyzji przewidzianych przepisami prawa i niniejszego Statutu oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Zarząd i Radę Nadzorczą.*
6. *Uchwały Walnego Zgromadzenia, o których mowa w niniejszym paragrafie, ustępie 5, punkty 7 i 9 zapadają większością  $\frac{3}{4}$  głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych przewidują warunki surowsze.*
7. *Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości czy użytkowaniu wieczystym albo ich obciążenia w szczególności ograniczonym prawem rzeczowym nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.*
8. *Do powzięcia uchwał o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki oraz o połączeniu Spółki wymagana jest większość  $\frac{2}{3}$  głosów. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca tej zmiany powzięta zostanie większością  $\frac{2}{3}$  głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.*
9. *Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.*
10. *Uchwały można powziąć także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.*
11. *Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.*
12. *Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów (tj. stosunkiem głosów „za” do „przeciw”), chyba że inne postanowienia Statutu lub Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.*
13. *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.*
14. *Uchwała w sprawie odwołania Zarządu lub członka Zarządu lub zawieszenia w czynnościach wszystkich lub części członków Zarządu, przed upływem kadencji, wymaga kwalifikowanej większości  $\frac{2}{3}$  głosów oddanych.*

### **§13**

1. *Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności jeden z członków Rady, a w przypadku ich nieobecności Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie wśród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.*
2. *Szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie może określać Regulamin Walnego Zgromadzenia.*
3. *Regulamin Walnego Zgromadzenia może być zmieniony w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. W przypadku zmiany Regulaminu, dokonane zmiany wchodzi w życie najwcześniej począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.*



**Rada Nadzorcza****§14**

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach jej przedsiębiorstwa. W przypadku, gdy Spółka stanie się spółką publiczną, powierza się Radzie Nadzorczej pełnienie funkcji komitetu audytu.
2. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków.
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
4. Wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. Każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
5. Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Rady Nadzorczej, który będzie przewodniczył posiedzeniom Rady i kierował jej pracami.
6. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.
7. Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy jej członków, chyba że przepisy prawa lub niniejszy Statut przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
8. Posiedzenia zwoływane są przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Przewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy bądź w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Wniosek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, powinien zostać złożony na piśmie z podaniem proponowanego porządku obrad. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej, ani wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
9. Porządek obrad ustala uprawniony do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej. W przypadku zwołania Rady Nadzorczej na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej porządek obrad powinien uwzględniać sprawy wskazane przez wnioskodawcę. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały podjąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.
10. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę także bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad.
11. Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności, inny Członek Rady Nadzorczej.
12. Przewodniczący może być w każdej chwili odwołany uchwałą Walnego Zgromadzenia z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.
13. Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
14. Zasady działania Rady Nadzorczej Spółki mogą zostać określone przez Regulamin Rady Nadzorczej. Regulamin ten zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą.
15. We wszystkich sprawach należących do kompetencji Rady Nadzorczej uchwała podjęta poza posiedzeniem w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest tak samo ważna jak uchwała podjęta na przepisowo zwołanym i odbytym posiedzeniu Rady Nadzorczej, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Treść uchwał podjętych na tak odbytym posiedzeniu powinna zostać podpisana przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział.



16. Członek Rady Nadzorczej informuje pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym lub mogącym powstać konflikcie interesów oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.
17. Niezależny Członek Rady Nadzorczej potwierdza wobec pozostałych członków Rady Nadzorczej, że spełnia kryteria niezależności. Niezależny członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi informację na temat wszelkich okoliczności powodujących utratę przez niego tej cechy.
18. Do obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie, w tym:
  - 1) ocena sprawozdań finansowych Spółki za ubiegły rok obrotowy i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
  - 2) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami,
  - 3) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
  - 4) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
  - 5) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki,
  - 6) Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Zarząd Spółki (w tym Prezesa i Wiceprezesów Zarządu oraz Członków Zarządu) oraz ustala wynagrodzenie członków Zarządu Spółki.

### **Zarząd**

#### **§15**

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
2. Zarząd Spółki liczy od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu oraz Wiceprezesi Zarządu i Członkowie Zarządu powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.
3. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa 5 (pięć) lat. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję.
4. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu.
5. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następne kadencje.
6. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych. W razie równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.
7. Zarząd uważany jest za zdolny do podejmowania uchwał w przypadku, gdy każdy z członków Zarządu został powiadomiony pisemnie o mającym się odbyć posiedzeniu oraz na posiedzeniu obecna jest przynajmniej połowa z ogólnej liczby członków Zarządu.
8. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miejscu wskazanym przez Zarząd lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Prawo zwołania posiedzenia przysługuje każdemu z członków Zarządu. Każdy z członków Zarządu musi otrzymać pisemne powiadomienie, co najmniej na 7 (siedem) dni, przed terminem posiedzenia. W nagłych przypadkach Prezes Zarządu może zarządzić inny sposób i krótszy termin zawiadomienia członków Zarządu o dacie posiedzenia lub zarządzić odbycie posiedzenia poza siedzibą Spółki.
9. Uchwały Zarządu mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jego członkowie zostali prawidłowo powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia.
10. Zarząd może udzielić prokury. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Prokura może być odwołana w każdym czasie przez pisemne oświadczenie skierowane do prokurenta i podpisane przez jednego członka Zarządu.



11. Do wykonywania czynności określonego rodzaju Zarząd może ustanowić pełnomocników Spółki, upoważnionych do działania w granicach udzielonego im pełnomocnictwa.
12. W przypadku zawierania umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, Spółka jest reprezentowana przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków do dokonywania takich czynności prawnych.
13. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi, który zawiera i rozwiązuje umowy o pracę z pracownikami Spółki i ustala im wynagrodzenie.
14. Do reprezentacji Spółki uprawnieni są:
  - 1) w przypadku Zarządu jednoosobowego: Prezes Zarządu,
  - 2) w przypadku Zarządu wieloosobowego: dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo Prezes Zarządu działający samodzielnie.
15. Członek Zarządu informuje Zarząd o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.
16. Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania Zarządu mogą zostać określone w Regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.

### **Udział w zysku i fundusze Spółki**

#### **§16**

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:
  - 1) kapitał zakładowy,
  - 2) kapitał zapasowy,
  - 3) fundusz rezerwowy.
3. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Spółka może tworzyć również inne fundusze, w tym na pokrycie poszczególnych strat lub wydatków albo z przeznaczeniem na określone cele (kapitał rezerwowy)
4. Wysokość odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze określa Walne Zgromadzenie.
5. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z czystego zysku. Odpis na ten kapitał nie może być mniejszy niż 8% czystego zysku rocznego. Dokonywanie odpisów na kapitał zapasowy może być zaniechane, gdy kapitał ten będzie nie mniejszy niż 1/3 kapitału zakładowego.

### **Dywidenda**

#### **§17**

1. Datę nabycia praw do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.
2. Akcjonariuszom przysługuje prawo do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, a zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok wykazuje zysk.

### **Rachunkowość**

#### **§18**

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

### **Rok obrotowy**

#### **§19**



1. Rok obrotowy Spółki rozpoczyna się 1 stycznia a kończy 31 grudnia tego samego roku kalendarzowego.
2. W ciągu 3 (trzech) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Zarząd zobowiązany jest sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym.

#### **Postanowienia końcowe**

##### **§20**

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

#### **6.2.2 Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd**

Nie dotyczy.

#### **6.3 Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane**

Nie dotyczy. Do Spółki oraz jej poprzednika prawnego w okresie ostatnich 2 lat obrotowych nie zostały wniesione wkłady niepieniężne na pokrycie kapitału zakładowego.



## 6.4 Definicje i objaśnienia skrótów

**Tabela 20 Definicje i objaśnienia**

|                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Akcje serii A</b>                 | 800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Akcje serii B</b>                 | 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Akcje serii C</b>                 | 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Akcje serii D</b>                 | 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Akcje serii E</b>                 | 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Akcjonariusz</b>                  | Uprawniony z akcji Spółki                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Android</b>                       | System operacyjny z jądrem Linux dla urządzeń mobilnych takich jak telefony komórkowe, smartfony, tablety i netbooki                                                                                                                                                               |
| <b>App Store</b>                     | Platforma dystrybucji cyfrowej z aplikacjami dla iPada, iPhone'a, iPod touch oraz komputerów Mac                                                                                                                                                                                   |
| <b>ASO</b>                           | Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.                                                                                                             |
| <b>Asset</b>                         | Gotowy element gry, taki jak model 3D, tekstura oraz inny element gry komputerowej                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Autoryzowany Doradca</b>          | Blue Oak Advisory sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Dokument Informacyjny</b>         | Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii A, B, C, D i E, w związku z wprowadzeniem ich do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW |
| <b>Dyrektywa 2003/71/WE</b>          | Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE                                    |
| <b>Dz. U.</b>                        | Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Emitent</b>                       | Ultimate Games S.A z siedzibą w Warszawie                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>EUR, EURO, Euro</b>               | Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Giełda, GPW, GPW S.A.</b>         | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Google Play</b>                   | Internetowy sklep Google z aplikacjami, grami, muzyką, książkami, magazynami, filmami i programami TV. Treści ze sklepu są przeznaczone do korzystania za pomocą urządzeń działających pod kontrolą systemu operacyjnego Android                                                   |
| <b>GUS</b>                           | Główny Urząd Statystyczny                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>IBnGR</b>                         | Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>iOS</b>                           | System operacyjny Apple Inc. dla urządzeń mobilnych iPhone, iPod touch oraz iPad.                                                                                                                                                                                                  |
| <b>KDPW, KDPW S.A., Depozyt</b>      | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Kodeks Spółek Handlowych, KSH</b> | Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)                                                                                                                                                                     |
| <b>Komisja, KNF</b>                  | Komisja Nadzoru Finansowego                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>KRS</b>                           | Krajowy Rejestr Sądowy                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>MMO/Online</b>                    | Rodzaj gier komputerowych RPG, w których duża liczba graczy może grać ze sobą w wirtualnym świecie. Podobnie jak w innych rodzajach gier fabularnych gracz wciela się w postać i kieruje jej działaniami.                                                                          |



|                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Mobile</b>                                                     | Urządzenie mobilne, urządzenie elektroniczne pozwalające na przetwarzanie, odbieranie oraz wysyłanie danych bez konieczności utrzymywania przewodowego połączenia z siecią                                                              |
| <b>NBP</b>                                                        | Narodowy Bank Polski                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Nintendo Switch</b>                                            | Konsola gier wideo firmy Nintendo wydana 3 marca 2017 roku. Jest następcą wydanego w 2012 roku Wii U.                                                                                                                                   |
| <b>Ordynacja Podatkowa</b>                                        | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 r., nr 8, poz. 60, z późn. zm.)                                                                                                                   |
| <b>Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu</b> | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.                                                                                                                                                                                          |
| <b>PC</b>                                                         | Komputer osobisty przeznaczony przede wszystkim do użytku osobistego w domu i biurze                                                                                                                                                    |
| <b>PDA, Prawa do akcji</b>                                        | Prawa do akcji, zbywalne prawo majątkowe, mające charakter papieru wartościowego                                                                                                                                                        |
| <b>PKB</b>                                                        | Produkt Krajowy Brutto                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>PKD, PKD 2007</b>                                              | Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. nr 251, poz. 1885)                                                                                                        |
| <b>PS, PlayStation</b>                                            | Konsola do gier wideo, wyprodukowana w Japonii przez firmę Sony Computer Entertainment                                                                                                                                                  |
| <b>Rada Nadzorcza, RN</b>                                         | Rada Nadzorcza Spółki Ultimate Games S.A. z siedzibą w Warszawie                                                                                                                                                                        |
| <b>Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu</b>     | Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)                                                                       |
| <b>Spółka</b>                                                     | Ultimate Games S.A. z siedzibą w Warszawie                                                                                                                                                                                              |
| <b>Steam</b>                                                      | Jedna z największych platform dystrybucji cyfrowej i zarządzania prawami cyfrowymi stworzona przez Valve Corporation                                                                                                                    |
| <b>UE</b>                                                         | Unia Europejska                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>UOKiK</b>                                                      | Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów                                                                                                                                                                                                 |
| <b>USD, dolar</b>                                                 | Prawny środek płatniczy będący w obiegu publicznym na terenie Stanów Zjednoczonych                                                                                                                                                      |
| <b>Ustawa o KRS</b>                                               | Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2007 r., nr 168 poz. 1186, z późn. zm.)                                                                                                     |
| <b>Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi</b>                 | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)                                                                                                  |
| <b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>                | Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., nr 50, poz. 331, z późn. zm.)                                                                                                                   |
| <b>Ustawa o Ochronie Niektórych Praw Konsumentów</b>              | Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. z 2000 r., nr 22, poz. 271, z późn. zm.)                                         |
| <b>Ustawa o Ofercie Publicznej</b>                                | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 185, poz. 1439, z późn. zm.) |
| <b>Ustawa o Opłacie Skarbowej</b>                                 | Ustawa z dnia 16 listopada 2006 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2006 r., nr 225 poz. 1635, z późn. zm.)                                                                                                                                |
| <b>Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Fizycznych</b>             | Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 51, poz. 307, z późn. zm.)                                                                                                |



|                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Prawnych</b>  | Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zmianie niektórych ustaw regulujących zasady opodatkowania (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r., nr 54, poz. 654, z późn. zm.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych</b> | Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 101, poz. 649, z późn. zm.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn</b>        | Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 93, poz. 768, z późn. zm.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Ustawa o Rachunkowości, UoR</b>                   | Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>VAT</b>                                           | Podatek od towarów i usług                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>WIBOR</b>                                         | Warsaw Interbank Offered Rate – średnia stopa procentowa funkcjonująca na polskim rynku bankowym oznaczająca stopę procentową po jakiej banki udzielają pożyczek na pieniężnym rynku bankowym. Funkcjonuje w Polsce od kwietnia 1991 r., od marca 1993r., WIBOR ustalany jest codziennie jako średnia arytmetyczna kwotowań największych uczestników rynku pieniężnego Publikowany jest w prasie ekonomicznej w odniesieniu do transakcji jednodniowych (tom/next – T/N – pieniądze docierają do banku jeden dzień po zawarciu transakcji i podlegają zwrotowi w kolejnym dniu roboczym) oraz w przeliczeniu na okresy: tygodnia (1W), 1 miesiąca (1M), 3 miesięcy (3M) i 6 miesięcy (6M) |
| <b>WZ, Walne Zgromadzenie</b>                        | Walne Zgromadzenie Spółki Ultimate Games S.A z siedzibą w Warszawie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>XBOX</b>                                          | Konsola gier wideo wyprodukowana przez amerykańskie przedsiębiorstwo Microsoft                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta</b>        | Zarząd Spółki Ultimate Games S.A z siedzibą w Warszawie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Zarząd Giełdy</b>                                 | Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Złoty, zł, PLN</b>                                | Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386, z późn. zm.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |



## 7 Spis tabel i wykresów

### Spis tabel

|                                                                                                                                                 |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| TABELA 1 DANE O EMITENCIE .....                                                                                                                 | 2   |
| TABELA 2 DANE O AUTORYZOWANYM DORADCY.....                                                                                                      | 2   |
| TABELA 3 KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA .....                                                                                                       | 2   |
| TABELA 4 DANE O EMITENCIE .....                                                                                                                 | 21  |
| TABELA 5 DANE O AUTORYZOWANYM DORADCY.....                                                                                                      | 22  |
| TABELA 6 TRANSAKcje SPRZEDAży AKCJI EMITENTA W CIĄGU OSTATNICH 12 MIESIĘCY .....                                                                | 38  |
| TABELA 7 PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE .....                                                                                                      | 66  |
| TABELA 8 SKRÓCONA HISTORIA EMITENTA.....                                                                                                        | 67  |
| TABELA 9 KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA .....                                                                                                       | 69  |
| TABELA 10 KAPITAŁ WŁASNY EMITENTA (W ZŁ).....                                                                                                   | 70  |
| TABELA 11 PRODUKTY PRZEZNACZONE DO SPRZEDAży .....                                                                                              | 77  |
| TABELA 12 PRODUKTY PLANOWANE DO SPRZEDAży W LATACH 2018-2019 .....                                                                              | 79  |
| TABELA 13 STRUKTURA RODZAJOWA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAży EMITENTA W 2017 R. ORAZ 1Q 2018 R. (W ZŁ).....                                      | 80  |
| TABELA 14 STRUKTURA GEOGRAFICZNA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAży EMITENTA W 2017 R. ORAZ 1Q 2018 R. (W ZŁ) .....                                  | 81  |
| TABELA 15 WYBRANE WSKAŹNIKI MAKROEKONOMICZNE POLSKI W LATACH 2008-2017 ORAZ PROGNOZY NA LATA 2018-2019 (W %) .....                              | 90  |
| TABELA 16 ZARZĄD EMITENTA.....                                                                                                                  | 97  |
| TABELA 17 RADA NADZORCZA EMITENTA .....                                                                                                         | 100 |
| TABELA 18 WYSZCZEGÓLNIENIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM ORAZ W GŁOSACH NA WALNYM ZGROMADZENIU ..... | 108 |
| TABELA 19 WYSZCZEGÓLNIENIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM ORAZ W GŁOSACH NA WALNYM ZGROMADZENIU ..... | 141 |
| TABELA 20 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA .....                                                                                                         | 160 |

### Spis wykresów

|                                                                                                                                                                    |     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| WYKRES 1 STRUKTURA RODZAJOWA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAży EMITENTA W 2017 R. ORAZ 1Q 2018 R. (W %) .....                                                          | 81  |
| WYKRES 2 STRUKTURA RODZAJOWA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAży EMITENTA W 2017 R. ORAZ 1Q 2018 R. (W %) .....                                                          | 82  |
| WYKRES 3 WARTOŚĆ ŚWIATOWEGO RYNKU GIER WIDEO W ROKU 2016 I PROGNOZA NA LATA 2017-2020 (W MLD USD I %) .....                                                        | 86  |
| WYKRES 4 UDZIAŁ POSZCZEGÓLNYCH REGIONÓW ŚWIATA W STRUKTURZE RYNKU GIER WIDEO W 2017 R.....                                                                         | 87  |
| WYKRES 5 LICZBA AKTYWNYCH GRACZY GIER WIDEO NA ŚWIECIE W LATACH 2014-2016 ORAZ SZACUNKOWA LICZBA W LATACH 2017-2021 (W MLD).....                                   | 87  |
| WYKRES 6 WARTOŚĆ POLSKIEGO RYNKU GIER W ROKU 2016 I PROGNOZA NA ROK 2019 (W MLD PLN) .....                                                                         | 88  |
| WYKRES 7 DYNAMIKA WZROSTU PRODUKTU KRAJOWEGO BRUTTO W POLSCE W LATACH 1997-2017 ORAZ PROGNOZY NA LATA 2018 – 2019 (W %) .....                                      | 91  |
| WYKRES 8 STOPA INFLACJI W POLSCE W OKRESIE STYCZEŃ 2000 R. –GRUDZIEŃ 2017 R. (W %).....                                                                            | 92  |
| WYKRES 9 STOPA BEZROBOCIA W POLSCE W OKRESIE STYCZEŃ 2000 R. – GRUDZIEŃ 2017 R. (W %).....                                                                         | 93  |
| WYKRES 10 PRZECIĘTNE MIESIĘCZNE WYNAGRODZENIE NOMINALNE BRUTTO W SEKTORZE PRZEDSIĘBIORSTW W POLSCE W OKRESIE OD STYCZNIA 2005 R. DO LISTOPADA 2017 R. (W ZŁ) ..... | 94  |
| WYKRES 11 STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA (UDZIAŁ W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I GŁOSACH NA WZ) .....                                                                     | 108 |
| WYKRES 12 STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA (UDZIAŁ W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I GŁOSACH NA WZ) .....                                                                     | 141 |

### Spis rysunków

|                                              |    |
|----------------------------------------------|----|
| RYСУNEK 1 ZESPOŁY DEWELOPERSKIE SPÓŁKI ..... | 83 |
|----------------------------------------------|----|

