



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
ULTIMATE GAMES S.A.**

**za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.**

**Warszawa, dnia 13 marca 2019 roku**

## Spis treści

I.	Podstawowe informacje .....	4
II.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki .....	7
1.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów, w tym z punktu widzenia płynności spółki .....	7
2.	Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Jednostki w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach .....	7
3.	Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w Jednostce w danym roku obrotowym.....	9
4.	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Jednostki .....	9
5.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym .....	9
6.	Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń Jednostki .....	9
7.	Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	11
8.	Informacje o przewidywanym rozwoju Jednostki.....	11
9.	Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju .....	12
10.	Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Jednostki.....	12
11.	Informacje o udziałach własnych, w tym: .....	12
12.	Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach) .....	12
13.	Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:.....	12
14.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym .....	13
15.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Jednostka jest na nie narażona.....	13
16.	Podstawowe produkty, towary lub usługi wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym .....	14
17.	Rynki zbytu.....	15
18.	Zawarte umowy znaczące dla działalności Jednostki, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji; .....	15
19.	Powiązania organizacyjne lub kapitałowe z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania; .....	15
20.	Transakcje zawarte przez Jednostkę z podmiotami powiązanimi na innych warunkach niż rynkowe.....	16
21.	Zaciągnięte i wypowiedziane w danym roku obrotowym umowy dotyczące kredytów i pożyczek.....	16
22.	Udzielone w danym roku obrotowym pożyczki, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim .....	16
23.	Udzielone i otrzymane w danym roku obrotowym poręczenia i gwarancje, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanim; .....	16
24.	W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności .....	16
25.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	16
26.	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom; .....	16
27.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności; .....	17
28.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy; .....	17

29. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Jednostki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe; .....	17
30. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką; .....	17
31. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie; .....	17
32. Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących .....	17
33. Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu; .....	17
34. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie) jednostką dominującą; .....	17
35. Znane jednostce umowy (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy .....	18
36. System kontroli programów akcji pracowniczych .....	18
37. Informacje dotyczące biegłego rewidenta .....	18
38. Oświadczenia Zarządu .....	20
39. Informacja zarządu, sporządzona na podstawie oświadczenia rady nadzorczej lub osoby nadzorującej o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej .....	20
III. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego .....	21

## I. Podstawowe informacje

Ultimate Games Spółka Akcyjna („Jednostka”, „Spółka”) 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) sporządzony 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. Marszałkowskiej nr 87 lok. 102.

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.

Spółka działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz w oparciu o Statut.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku skład organów zarządczych i nadzorujących w Spółce był następujący:

- **Zarząd:**

Mateusz Zawadzki - Prezes Zarządu,

- **Rada Nadzorcza:**

Jakub Trzebiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Grzegorz Czarnecki - Członek Rady Nadzorczej,

Janusz Mieloszyk - Członek Rady Nadzorczej,

Krzysztof Kostowski - Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania skład organów zarządczych i nadzorujących w Spółce był następujący:

- **Zarząd:**

Mateusz Zawadzki - Prezes Zarządu,

- **Rada Nadzorcza:**

Jakub Trzebiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Grzegorz Czarnecki - Członek Rady Nadzorczej,

Radosław Mrowiński - Członek Rady Nadzorczej,

Janusz Mieloszyk - Członek Rady Nadzorczej,

Krzysztof Kostowski - Członek Rady Nadzorczej.

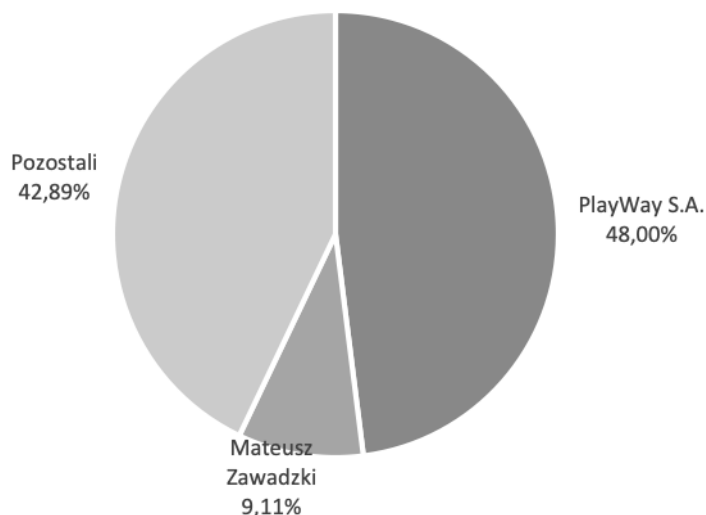
Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku struktura akcjonariatu Jednostki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
PlayWay S.A.	2 400 000	48,00%	2 400 000	48,00%
Mateusz Zawadzki	675 667	13,51%	675 667	13,51%
Pozostali	1 924 333	38,49%	1 924 333	38,49%
<b>RAZEM:</b>	<b>5 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>5 000 000</b>	<b>100%</b>

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Jednostki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
PlayWay S.A.	2 400 000	48,00%	2 400 000	48,00%
Mateusz Zawadzki	455 687	9,11%	455 687	9,11%
Pozostali	2 144 313	42,89%	2 144 313	42,89%
<b>RAZEM:</b>	<b>5 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 000 000</b>	<b>100,00%</b>

Struktura własnościowa Emitenta na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ)



Na dzień 31 grudnia 2018 roku, Spółka nie posiadała jednostek zależnych. Jednostka wchodziła w skład Grupy Kapitałowej PlayWay S.A., której skonsolidowane sprawozdania finansowe publikowane są przez jednostkę dominującą PlayWay S.A. W skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wchodziły następujące spółki zależne:

Nazwa	Główna działalność	Kraj założenia	% udziałów w kapitale	
			31.12.2018	31.12.2017
Ultimate Games S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	48%	48%
Polyslash Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	56%	69%
Madmind Studio Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	78%	78%
Atomic Jelly Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	65%	80%
Code Horizon Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	60%	60%
Rejected Games Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	57%	57%

Frozen District Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	80%	81%
Pentacle Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	64%	79%
Pyramid Games Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	55,10%	60%
Iron Wolf Studio S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	77%	77%
Imaginalis Games Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	60%	60%
Live Motion Games Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	63,59%	74%
SimFabric Sp. z o.o. (dawniej Emilus IT Solutions sp. z o.o.)	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	56,88%	80%
Games Operators Sp z. o.o. (dawniej Creative Octopus sp. z o.o.)	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	50,02%	50,02%
Rebelia Games Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	79%	79%
Circus Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	72,72%	99%
Total Games Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	69%	69%
Sonka S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	41,58%	51%
DeGenerals S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	80%	80%
Nesalis Games Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	70%	75%
InImages Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	76,19%	76,19%
Woodland Games Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	97,33%	97,33%
Duality S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	47%	50%
Space Boat Studios Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	51%	nd
PlayWay Estonia OU	Inne technologie informacyjne i komputerowa działalność usługowa	Estonia	100%	nd
Ragged Games S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	70%	nd
Pixel Flipper S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	74%	Nd
President Studio sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	75%	nd
Console Labs S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	74%	nd
Stolen Labs S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	90%	nd
Gameboom VR Sp z o o	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	99%	nd

PlayWay S.A. wywiera ponadto znaczący wpływ na następujące jednostki stowarzyszone, które w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniane są metodą praw własności:

Nazwa	Główna działalność	Kraj założenia	% udziałów w kapitale	
			31.12.2018	31.12.2017
K202 Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	44,11%	44,11%
Moonlit S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	24,04%	30,05%
ECC Games S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	29,44%	29,44%
Movie Games S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	33,43%	41,40%
Punch Punk Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	27,50%	37,50%
CreativeForge Games S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	47,81%	63,75%*
Baked Games Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	41,67%	nd

\*na dzień 31 grudnia 2017 spółka CreativeForge Games S.A. była jednostką zależną od PlayWay S.A.

## II. Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki

### 1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów, w tym z punktu widzenia płynności spółki

Największą pozycją w aktywach Spółki były środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które wyniosły 1 658 tys. zł, co stanowiło 41,7% aktywów ogółem. Na taki poziom środków pieniężnych wpływ miały przede wszystkim dwa czynniki. Pierwszym z nich był odpowiedni sposób zarządzania Spółką, który przełożył się na bardzo dobre wyniki finansowe. Drugim czynnikiem była przeprowadzona przez Spółkę w I półroczu 2017 r. emisja akcji.

Drugą istotną pozycją w aktywach Spółki były zapasy, ich wartość na koniec 2018 r. wyniosła 1 414 tys. zł, co oznacza, że stanowiły 35,5% aktywów ogółem. Na zapasy składa się produkcja w toku, a więc gry, które nie zostały jeszcze wprowadzone do sprzedaży oraz produkty gotowe, czyli gry nad którymi prace zostały już zakończone.

Wśród pasywów największą pozycję stanowił kapitał własny Spółki wynoszący 3 646 tys. zł, stanowiący 91,7% sumy pasywów. Głównym źródłem finansowania Spółki są środki własne.

### 2. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Jednostki w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Na sytuację finansową Spółki, w przeciągu 2018 roku, miały wpływ liczne premiery gier, w tym najważniejszego obecnie produktu Spółki jakim jest gra Ultimate Fishing Simulator. Wspomniana gra dostępna jest obecnie w wersjach na urządzenia mobilne oraz PC, w 2019 roku Spółka planuje premierę gry w wersji na platformę Nintendo Switch, Xbox, PS, a także w wersji pudełkowej oraz na urządzenia VR, co może przyczynić się do jeszcze szybszego wzrostu przychodów w kolejnych okresach. Do końca 2018 r. gra w wersji na PC została sprzedana w liczbie ponad 50 tys. kopii, a z samego sklepu Google Play została pobrana przeszło 4 mln razy. Sklep Steam nagroził grę Ultimate Fishing Simulator srebrnym medalem w kategorii "Najlepsze w 2018 roku gry z wczesnym dostępem - tj. najlepsze według przychodu brutto gry, które wyszły z wczesnego dostępu w 2018 roku". Ponadto strategia Spółki przewiduje wydawanie jednego dodatku DLC do gry co kwartał. W listopadzie 2018 r. wydano rozszerzenie w postaci nowego łowiska Moraine Lake, które notuje stabilną, dobrą sprzedaż.

Do istotnych zdarzeń, jakie miały miejsce w 2018 r., zaliczyć można podpisanie dwóch umów licencyjnych z Discovery Licensing Inc. Pierwsza z nich dotyczyła produkcji gry Deadliest Catch: The Game opartej na programie emitowanym przez stację Discovery, opowiadającym o losach osób trudniących się łowieniem krabów, uznawanym za najniebezpieczniejszy zawód świata. Druga umowa dotyczy wyprodukowania gry komputerowej Naked and Afraid: The Game, opartej na jednym

z najpopularniejszych programów Discovery Channel, opowiadającym losach dwójki nieznanym, którzy porzuceni w odludnym miejscu, muszą przeżyć 21 dni. W obu przypadkach zawarte umowy, poza możliwością wykorzystania w grze m.in. znaków towarowych, dźwięków oraz wizerunków postaci z programów, zapewnią również Spółce znaczące wsparcie Discovery Licensing Inc w zakresie działań marketingowych oraz wizerunkowych. Premiery gier planowane są odpowiednio na 2019 r. i 2020 r.

W lipcu 2018 r. Ultimate Games S.A. oraz notowana na NC spółka Forever Entertainment S.A. z siedzibą w Gdyni podpisały akt zawiązania spółki UF GAMES S.A., obejmując w niej po 50% akcji. Przedmiotem działalności UF GAMES S.A. jest portowanie gier na konsole: Nintendo Switch, PlayStation 4 i Xbox One oraz ich wydawnictwo. Nowopowstała Spółka zawarła umowy licencyjne m.in. dla gier Fishing Universe Simulator, PRO FISHING (Professional Fishing), PHANTARUK, Hard West, Agony oraz Thief Simulator, na podstawie których wspólnie ze spółką Forever Entertainment S.A. wyda powyższe gry na platformie Nintendo Switch. Podpisana została również umowa licencyjna ze spółką PlayWay S.A., na mocy której UF GAMES S.A. otrzymała licencję do wydania gry Bad Dream: Coma na konsoli Nintendo Switch.

W III kwartale 2018 r. Spółka zawarła dwie umowy licencyjne ze spółkami Sakura-SERT S.A.S. oraz UF GAMES S.A. Pierwsza z nich dotyczy udzielenia Emitentowi nieograniczonej licencji używania logo oraz sprzętu wędkarskiego, do którego prawa posiada kontrahent, w następujących grach Spółki: Ultimate Fishing Simulator (PC i Mobile), Pro Fishing 2018 (Professional Fishing) oraz Ultimate Fishing Simulator 2019 (Mobile). Dodatkowo obie strony umowy zobowiązały się również do prowadzenia działań marketingowych, obejmujących m.in.: promowanie gier na kanałach Social Media oraz akcji PR-owych. Druga z umów dotyczy udzielenia spółce UF Games S.A. licencji na grę PRO FISHING (Professional Fishing), na mocy której wspólnie ze spółką Forever Entertainment S.A. wyda grę PRO FISHING (Professional Fishing) na platformie Nintendo Switch.

W grudniu 2018 r. zawarta została umowa o dzieło i przekazanie praw autorskich z osobą prawną, na mocy której Wykonawca zobowiązał się do wykonania gry o roboczej nazwie Pro Fishing Mobile (Android, iOS). Premiera gry Pro Fishing Mobile jest planowana na 2019 r. W I kwartale 2019 r. Emitent planuje wykonanie tzw. "Soft launch" flagowej produkcji Spółki tj. Ultimate Fishing Simulator Mobile 2019.

Na początku grudnia 2018 r. Spółka podpisała umowę z Beijing CE-Asia Co. Ltd. z siedzibą w Pekinie. Na mocy niniejszej umowy Ultimate Games S.A. udzieliła kontrahentowi niewyłącznej licencji na dystrybucję 11 gier na rynku chińskim. Według raportu firmy Newzoo, w 2018 r. Chiny odpowiadały za ¼ globalnych przychodów z gier, osiągając tym samym wartość prawie 38,0 mld USD.

W 2018 r. miały miejsce premiery takich gier jak: Earthworms, Phantaruk w wersji na Nintendo Switch oraz Prodigy Tactics, Bad Dream: Fever, Escape Doodland, Goldy Corp, Clinically Dead a także Professional Fishing w wersji na PC, która miała swoją premierę w sklepie Steam w dniu 30.11.2018 r. a do końca 2018 r. liczba pobrań gry przekroczyła 100 tys.

W 2019 r. Spółka planuje przeszło 50 premier gier. Do najistotniejszych, oprócz wymienionych wcześniej, zaliczyć można Professional Fishing (Pro Fishing) Mobile, Deadliest Catch: The Game, Ultimate Fishing Simulator Mobile 2019, Unlucky 7, Agony, Thief Simulator, Cooking Simulator, Bug Academy, Woodzone oraz Priest Simulator.

W ramach przygotowań do procesu przeniesienia notowań Spółki na rynek regulowany GPW w dniu 21 grudnia 2018 r. Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego. Prospekt emisyjny Spółki został przygotowany w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkich akcji Ultimate Games S.A.

W styczniu 2019 r., a więc już po raportowanym okresie, Spółka rozpoczęła kampanię kickstarterową dla gry Bug Academy. Kampania zakończyła się sukcesem – osiągnięto podstawowy cel zbiórki tj. 10 tys. dolarów kanadyjskich. Jest to trzecia, po Deadliest Catch: The Game, oraz WoodZone, kampania na serwisie KS Emitenta planowana do przeprowadzenia w I półroczu 2019 r.

W dniu 29 stycznia 2019 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję 230 tys. akcji serii F, z wyłączeniem prawa poboru, w ramach której Spółka pozyskała ok. 3 mln



zł na dalszy rozwój. Objęcia akcji serii F dokonały trzy osoby – dotychczasowi akcjonariusze Spółki tj. Pan Mateusz Zawadzki – Prezes Zarządu, Pan Jakub Trzebiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz Pan Aleksy Uchański. Jednocześnie trzech akcjonariusze Spółki, tj. Pan Mateusz Zawadzki, Pan Jakub Trzebiński oraz Pan Aleksy Uchański dokonali sprzedaży na rzecz inwestorów instytucjonalnych części posiadanych przez siebie akcji tj. łącznie 465,7 tys. szt. akcji Emitenta, po cenie równej cenie emisyjnej nowoemitowanych akcji serii F, tj. po cenie sprzedaży 13,00 zł za jedną zbywaną akcją między innymi celem objęcia akcji nowej emisji. Zawarto także porozumienia pomiędzy Panem Mateuszem Zawadzkiem, Panem Jakubem Trzebińskim oraz Panem Aleksym Uchańskim, zgodnie z którymi otrzymali zgodę na zbycie łącznie przez 3 ww. akcjonariuszy w sumie 465,7 tys. szt. akcji Emitenta na rzecz inwestorów instytucjonalnych. Powyższe zasady wejścia inwestorów instytucjonalnych w skład akcjonariatu Emitenta podyktowane są politykami inwestycyjnymi tych podmiotów, polegającymi na ograniczeniu w obejmowaniu akcji nienotowanych w ramach ASO NewConnect lub rynku regulowanym GPW.

W dniu 7 marca 2019 r. miała miejsce premiera gry Hard West na Nintendo Switch. Gra już po 2 dniach sprzedaży w sklepie Nintendo zwróciła koszty produkcji i marketingu.

### **3. Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w Jednostce w danym roku obrotowym**

W omawianym okresie Emitent nie dokonywał zmian w strukturze lokat kapitałowych oraz nie dokonywał inwestycji kapitałowe, za wyjątkiem:

- w dniu 2.07.2018 r. Spółka oraz Forever Entertainment S.A. z siedzibą w Gdyni podpisały akt zawiązania spółki UF GAMES S.A. z siedzibą w Warszawie, na podstawie którego Spółka objęła 1,5 mln akcji, o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej w wysokości 150 tys. zł i wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja;
- w dniu 24.01.2019 r. Spółka objęła 150 tys. akcji nowej emisji W UF GAMES S.A., o łącznej cenie emisyjnej 249 tys. zł i wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja;
- w dniu 5.12.2018 r. Spółka zbyła posiadane przez Spółkę akcje w dwóch jednostkach stowarzyszonych tj. Art Games Studio S.A. (250.000 szt. akcji, co stanowi 5,43% na Walnym Zgromadzeniu) oraz Blue Fox Games S.A. (190 000 akcji, co stanowi 5,51 % głosów na Walnym Zgromadzeniu) za łączną cenę w wysokości 538 tys. zł. Akcje zostały zbyte do podmiotu finansowego.
- W dniu 7.02.2019 r. Spółka zbyła na rzecz osób fizycznych 165 tys. akcji w kapitale zakładowym UF GAMES S.A.

### **4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Jednostki**

Emitent kontynuuje politykę rozwoju przedstawioną w Dokumencie Informacyjnym Spółki z dnia 29 maja 2018 r. oraz w punkcie 8 niniejszego sprawozdania.

### **5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym**

Jednostka nie posiada żadnych aktywów ani zobowiązań pozabilansowych lub takich które nie zostały wykazane w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

### **6. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń Jednostki**

W 2018 r. przychody netto ze sprzedaży Spółki wyniosły 3 822 tys. zł, co w porównaniu do 670 tys. zł osiągniętych w 2017 r. oznacza wzrost w tym aspekcie o 471%. Zysk z działalności operacyjnej Spółki w omawianym okresie wyniósł 1 851 tys. zł, czyli wzrósł o 655% r/r. Wzrost odnotowany został również w przypadku zysku netto, który w 2018 r. osiągnął poziom 2 009 tys. zł, co daje 500% więcej w porównaniu z ubiegłym rokiem.

Na wyniki finansowe Spółki wpływa przede wszystkim rosnąca liczba premier oraz wysoka sprzedaż gier Emitenta, w tym przede wszystkim gry Ultimate Fishing Simulator.

Pomimo stabilnej sytuacji finansowej Spółki jej działalność wiąże się z pewnymi czynnikami ryzyka, które zostały szczegółowo przedstawione w Dokumencie Informacyjnym Ultimate Games S.A. z dnia 29 maja 2018 r. Część z nich została również opisana poniżej.

#### **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 kadre zarządzającą i kadre kierowniczą Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent zatrudnia 1 osobę w rozumieniu prawa pracy, współpracuje z 25 osobami na umowy cywilnoprawne, a łącznie nad produktami Emitenta pracuje kilkadziesiąt 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 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 kilkadziesiątu gier rocznie. Dywersyfikacja produkcji i dystrybucji jest jednym z głównych założeń modelu biznesowego Emitenta.

#### **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 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, osiągnięte wyniki i sytuację finansową 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.

#### **7. Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

Najistotniejszym zdarzeniem w 2018 r., wpływającym na działalność Spółki, była premiera pełnej wersji gry Ultimate Fishing Simulator, która miała miejsce w dniu 30 sierpnia 2018 r. Poprzednio gra była dostępna w wersji wczesnego dostępu. Do końca 2018 r. gra Ultimate Fishing Simulator została sprzedana w liczbie przeszło 50 tys. kopii. Do sprzedaży wprowadzono również dodatek DLC do gry w postaci łowiska Moraine Lake. Spółka szacuje, że wspomniana gra będzie generować stałe, stabilne przychody w okresie nawet do 3 lat od daty jej wydania.

Kolejnym istotnym zdarzeniem było podpisanie, wspólnie ze spółką Forever Entertainment S.A., aktu zawiązania spółki UF GAMES S.A., w której każda ze spółek objęła po 50% akcji. Przedmiotem działalności UF GAMES S.A. jest portowanie gier na konsole: Nintendo Switch, PlayStation 4 i Xbox One oraz ich wydawnictwo. W dniu 7 lutego 2019 r. Spółka zawarła z dwoma kluczowymi członkami zespołu UF GAMES S.A. umowy zbycia łącznie 165 tys. szt. akcji w UF GAMES S.A. po cenie określonej w ww. umowach. Sprzedaż akcji ma charakter motywacyjny. Po dokonaniu ww. sprzedaży Spółka posiada 45 % akcji w kapitale zakładowym UF Games S.A.

W styczniu 2019 r., a więc już po raportowanym okresie, Spółka rozpoczęła kampanię Kickstarterową dla gry Bug Academy. Kampania trwała 40 dni i została przeprowadzona we współpracy z PlayWay S.A. Kampania zakończyła się sukcesem – osiągnięto podstawowy cel zbiórki tj. 10 tys. dolarów kanadyjskich. Jest to trzecia, po Deadliest Catch: The Game, oraz WoodZone, kampania na serwisie KS planowana przez Emitenta do przeprowadzenia w I półroczu 2019 r.

W lutym 2019 r. Emitent, na podstawie zawartych umów, uzyskał licencję do wydania takich gier jak: Catch a Duck, Redneck Skeet Shooting oraz AirHunt. Premiery wymienionych gier planowane są na 2019 r.

W dniu 29 stycznia 2019 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję 230 tys. akcji serii F, z wyłączeniem prawa poboru, w ramach której Spółka pozyskała ok. 3 mln zł na dalszy rozwój. Objęcia akcji serii F dokonały trzy osoby – dotychczasowi akcjonariusze Spółki tj. Pan Mateusz Zawadzki – Prezes Zarządu, Pan Jakub Trzebiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz Pan Aleksy Uchański. Jednocześnie trzech akcjonariusze Spółki, tj. Pan Mateusz Zawadzki, Pan Jakub Trzebiński oraz Pan Aleksy Uchański dokonali sprzedaży na rzecz inwestorów instytucjonalnych części posiadanych przez siebie akcji tj. łącznie 465,7 tys. szt. akcji Emitenta, po cenie równej cenie emisyjnej nowoemitowanych akcji serii F, tj. po cenie sprzedaży 13,00 zł za jedną zbywaną akcję między innymi celem objęcia akcji nowej emisji. Zawarto także porozumienia pomiędzy Panem Mateuszem Zawadzkiem, Panem Jakubem Trzebińskim oraz Panem Aleksym Uchańskim, zgodnie z którymi otrzymali zgodę na zbycie łącznie przez 3 ww. akcjonariuszy w sumie 465,7 tys. szt. akcji Emitenta na rzecz inwestorów instytucjonalnych. Powyższe zasady wejścia inwestorów instytucjonalnych w skład akcjonariatu Emitenta podyktowane są politykami inwestycyjnymi tych podmiotów, polegającymi na ograniczeniu w obejmowaniu akcji nienotowanych w ramach ASO NewConnect lub rynku regulowanym GPW.

7 marca 2019 r. gra Hard West miała premierę na Nintendo Switch. Już po 2 dniach sprzedaży zwrócone zostały koszty produkcji i marketingu.

#### **8. Informacje o przewidywanym rozwoju Jednostki**

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.

#### **9. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju**

Spółka nie prowadziła prac badawczo-rozwojowych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

#### **10. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Jednostki**

Model biznesowy Spółki zakłada produkcję i dystrybucję dużej liczby niskobudżetowych i wysokomarżowych gier. Taka dywersyfikacja produktów przyczyniła się do zapewnienia Spółce stabilnej pozycji na rynku. Emitent w najbliższych latach zamierza kontynuować przedstawiony model biznesu, przeznaczając osiągnięte zyski na inwestycje w kolejne gry i zespoły deweloperskie.

Szczegółowe dane dotyczące aktualnej sytuacji finansowej Spółki zostały zamieszczone w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Ultimate Games S.A. za rok 2018.

#### **11. Informacje o udziałach własnych, w tym:**

- a) przyczynie nabycia udziałów własnych dokonanego w roku obrotowym,
- b) liczbie i wartości nominalnej nabytych oraz zbytych w roku obrotowym udziałów, a w przypadku braku wartości nominalnej - ich wartości księgowej, jak też części kapitału podstawowego, którą te udziały reprezentują,
- c) w przypadku nabycia lub zbycia odpłatnego - równowartości tych udziałów,
- d) liczbie i wartości nominalnej wszystkich udziałów nabytych i zatrzymanych, a w razie braku wartości nominalnej - wartości księgowej, jak również części kapitału podstawowego, którą te udziały reprezentują"

Jednostka nie nabywała udziałów/akcji własnych w okresie objętym Jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

#### **12. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)**

Jednostka nie posiada oddziałów.

#### **13. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:**

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka,
- b) przyjętych przez Jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń"

Do głównych instrumentów finansowych, które posiada Spółka, należą aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Jednostkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Spółka nie stosuje pochodnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2018 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących przyczyn:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

#### 14. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Jednostki za 2017 oraz 2018 rok.

WYBRANE DANE FINANSOWE	od 01.01.2018	od 01.01.2017	Zmiana
	do 31.12.2018	do 31.12.2017	
	PLN`000	PLN`000	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 822	670	470%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 851	245	655%
EBITDA	1 854	245	656%
Zysk (strata) brutto	2 364	445	432%
Zysk (strata) netto	2 009	402	500%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	450	(407)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	354	148	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(127)	1 171	-
Przepływy pieniężne netto – razem	677	912	-26%
Aktywa / Pasywa razem	3 977	2 011	98%
Aktywa trwałe	213	-	-
Aktywa obrotowe	3 764	2 011	87%
Kapitał własny	3 646	1 764	107%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	331	248	33%
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	331	248	34%
Liczba akcji	5 000 000	3 319 752	51%
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,40	0,12	233%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	0,73	0,53	38%

#### 15. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Jednostka jest na nie narażona

##### 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 sprawozdania 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 sprawozdania 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 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.

#### 16. Podstawowe produkty, towary lub usługi wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Poniżej przedstawiona zostały tabele prezentujące podstawowe produkty Spółki w ujęciu wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów w sprzedaży ogółem oraz zmiany w tym zakresie w porównaniu z rokiem ubiegłym.

#### Struktura wartościowa przychodów netto ze sprzedaży Emitenta w 2017 i 2018 r.

Produkty i usługi	01.01.2018 – 31.12.2018	Udział	01.01.2017 – 31.12.2017	Udział
Ultimate Fishing Simulator (PC)	1 008	26,4%	144	21,5%
Aplikacje mobilne	473	12,4%	152	22,7%
Usługi deweloperskie i pozostałe usługi*	1 025	26,8%	86	12,8%
Ultimate Water System	160	4,2%	73	10,9%
Dino	200	5,2%	-	-

Professional Fishing	136	3,6%	-	-
Summer Boat	135	3,5%	-	-
Enviro	102	2,7%	-	-
Bad Dream: Fever	91	2,4%	-	-
Earthworms	81	2,1%	-	-
Escape Doodland	53	1,4%	-	-
Pozostałe	358	9,4%	215	32,1%
<b>Razem</b>	<b>3 822</b>		<b>670</b>	

\*w ramach niniejszej pozycji Spółka wykazuje przychody ze świadczenia usług deweloperskich (tworzenie gier komputerowych na rzecz podmiotów trzecich) oraz przychody z tytułu reklam w aplikacjach mobilnych.

## 17. Rynki zbytu

Jednostka sprzedaje gry na całym Świecie za pośrednictwem platform internetowych. Podstawowym rynkiem zbytu jest platforma Steam oraz inne platformy internetowe. Spółka sprzedaje swoje produkty również w formie fizycznej (wersje pudełkowe gier) na podstawie oddzielnych umów z wydawcami gier.

## 18. Zawarte umowy znaczące dla działalności Jednostki, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji;

W 2018 r. Ultimate Games S.A. zawierała umowy wydawnicze i licencyjne dotyczące bieżącej działalności Spółki. Do najważniejszych umów zawartych przez Emitenta, w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, zaliczyć można:

- umowa ramowa o współpracy przy produkcji i wydawaniu gier z dnia 20 maja 2018 r. podpisana ze spółką Moonlit S.A.
- umowa licencyjna z dnia 11 czerwca 2018 r. podpisana z Discovery Licensing INC
- umowa licencyjna z dnia 18 lipca 2018 r. podpisana ze spółką SAKURA - SERT S.A.S.
- umowa wydawnicza z dnia 12 sierpnia 2018 r. zawarta ze spółkami Forever Entertainment S. A. i PlayWay S.A.
- umowa wydawnicza z dnia 14 sierpnia 2018 r. zawarta ze spółką Drageus Games S.A.
- umowa wydawnicza z dnia 19 sierpnia 2018 r. zawarta z osobą fizyczną
- umowa wydawnicza z dnia 23 sierpnia 2018 r. zawarta z osobą fizyczną
- umowa wydawnicza z dnia 26 sierpnia 2018 r. zawarta ze spółką Sports Games S.A.
- umowa licencyjna z dnia 13 listopada 2018 r. podpisana z Discovery Licensing INC
- umowa współpracy z dnia 2 grudnia 2018 r. zawarta ze spółką PlayWay S.A.
- umowa współpracy z dnia 5 grudnia 2018 r. zawarta ze spółką Beijing CE-Asia Co. Ltd.
- umowa o dzieło z dnia 19 grudnia 2018 r. zawarta z osobą prawną .

Szczegóły dotyczące poszczególnych umów są systematycznie przekazywane przez Emitenta za pośrednictwem raportów bieżących.

## 19. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania;

Emitent jest spółką należącą do Grupy Kapitałowej PlayWay S.A., w której PlayWay S.A., na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada 48,00% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Ponadto z PlayWay S.A. Emitenta łączą powiązania majątkowe i organizacyjne. Spółka zawiera umowy ramowe na dystrybucję gier,

na podstawie których akcjonariusz PlayWay S.A. pełni funkcję wydawcy oraz współwydawcy gier produkowanych przez Ultimate Games S.A.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Ultimate Games S.A. posiadała 50,00% akcji spółki UF GAMES S.A. z siedzibą w Warszawie, zajmującej się portowaniem gier z portfolio Emitenta na konsole: Nintendo Switch, PlayStation 4 i Xbox One oraz ich wydawnictwem. W dniu 7 lutego 2019 r. Spółka zawarła z 2 osobami fizycznymi umowy zbycia łącznie 165 tys. szt. akcji w UF GAMES S.A. po cenie określonej w ww. umowach. Sprzedaż akcji ma charakter motywacyjny mający na celu wzmocnienie zaangażowania kluczowych osób – członków zespołu UF GAMES S.A. w dalszą, dynamiczną działalność UF Games S.A. Po dokonaniu ww. sprzedaży Spółka posiada 45 % akcji w kapitale zakładowym UF Games S.A.

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

#### **20. Transakcje zawarte przez Jednostkę z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe**

Wszystkie transakcje zawierane są na zasadach rynkowych.

#### **21. Zaciągnięte i wypowiedziane w danym roku obrotowym umowy dotyczące kredytów i pożyczek**

Spółka nie wykorzystywała do finansowania swojej działalności kredytów i pożyczek.

#### **22. Udzielone w danym roku obrotowym pożyczki, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązany**

Spółka nie udzielała w 2018 roku pożyczek.

#### **23. Udzielone i otrzymane w danym roku obrotowym poręczenia i gwarancje, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązany;**

Jednostka nie udzielała gwarancji i poręczeń w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

#### **24. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności**

Spółka wykorzystwała środki finansowe pochodzące z wpływów z emisji zgodnie z celami emisyjnymi tj. dywersyfikację portfolio gier poprzez produkcję i dystrybucję kolejnych produkcji oraz dalszy rozwój zespołów deweloperskich poprzez zwiększanie liczby zespołów i rozbudowę obecnych.

#### **25. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanyymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Jednostka nie publikowała prognoz finansowych.

#### **26. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom;**

Sytuacja finansowa Jednostki jest bardzo dobra. Spółka finansuje swoją działalność z wykorzystaniem przede wszystkim kapitałów własnych oraz posiada istotne zasoby środków pieniężnych. Nie występują żadne zagrożenia dla zdolności wywiązywania się Spółki z jej zobowiązań.



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

Jednostka posiada znaczące zasoby finansowe w postaci środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych oraz lokatach krótkoterminowych. W związku z powyższym Spółka posiada wystarczające środki finansowe dla realizacji przyjętych zamierzeń inwestycyjnych dotyczących inwestycji w nowe spółki zależne oraz nowe zespoły deweloperskie.

**28. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy;**

Nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym, który wpływałyby w istotny sposób na działalność Jednostki w roku obrotowym.

**29. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Jednostki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe;**

Z zewnętrznych czynników trzeba wymienić sprzyjający trend przechodzenia klientów z kanałów dystrybucji fizycznej do dystrybucji online – dzięki czemu Spółka może w dużej mierze bezpośrednio sprzedawać swoje produkty na świecie wykorzystując takie platformy jak Steam, GooglePlay, Nintendo E-Shop czy AppStore.

Z wewnętrznych czynników, jako najważniejsze Jednostka uznaje pozyskanie nowych zespołów, oraz planowane premiery gier Spółki. Dużą większą wagę Spółka będzie przywiązywała do badań nad grami, aby o potencjale nowego produktu dowiadywać się we wczesnej fazie jego powstawania.

**30. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką;**

Zasady zarządzania Jednostką nie uległy zmianie.

**31. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie;**

Jednostka nie zawierała takich umów.

**32. Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących**

Jednostka nie przyznawała takich wynagrodzeń.

**33. Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu;**

Spółka nie posiada takich zobowiązań.

**34. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie) jednostką dominującą;**

Liczba akcji posiadanych przez członków Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji/opcji	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Mateusz Zawadzki	675 667	0,10	675 667	13,51%

Liczba akcji posiadanych przez członków Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Akcjonariusz	Liczba akcji/opcji	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Mateusz Zawadzki	455 687	0,10	455 687	9,11%

Ilość akcji posiadanych przez członków Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji/opcji	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jakub Trzebiński	156 000	3,12%	156 000	3,12%

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania ilości akcji posiadanych przez członków Rady Nadzorczej wynosiła:

Akcjonariusz	Liczba akcji/opcji	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jakub Trzebiński	92 300	1,85%	92 300	1,85%

**35. Znane jednostce umowy (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

Jednostka nie posiada wiedzy na temat takich umów.

**36. System kontroli programów akcji pracowniczych**

Spółka nie stosowała programu akcji pracowniczych.

**37. Informacje dotyczące biegłego rewidenta**

- a) dacie zawarcia przez jednostkę dominującą umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,

Umowa zawarta została w dniu 5 września 2017 roku na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 4 września 2017 roku powołującej 4AUDYT sp. z o.o. do przeprowadzenia badania za rok 2017 i 2018.

- b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

- a. badanie rocznego sprawozdania finansowego,

- b. inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,
  - c. usługi doradztwa podatkowego,
  - d. pozostałe usługi,
- c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego,

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za rok 2018 była spółka 4AUDYT sp. z o.o., wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3363. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego ustalone zostało na kwotę 5000 zł.

Wynagrodzenie za poprzedni rok obrotowy wyniosło 3000 zł.

**38. Oświadczenia Zarządu****OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

---

**Mateusz Zawadzki**

Prezes Zarządu

- 39. Informacja zarządu, sporządzona na podstawie oświadczenia rady nadzorczej lub osoby nadzorującej o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej**

**OŚWIADCZENIE W PRZEDMIOCIE WYBORU BIEGŁEGO REWIDENTA DO BADANIA JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejszym oświadczamy, iż wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzony został zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, a także iż firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

---

**Mateusz Zawadzki**

Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 13.03.2019 r.

### III. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

W 2018 r. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionym Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r.

W dniu 11 czerwca 2018 r. Spółka opublikowała oświadczenie w przedmiocie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego zawartych w ww. dokumencie w zakresie wskazanym poniżej, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zakres ten nie uległ żadnej zmianie:

ZASADA POLITYKI INFORMACYJNEJ OKREŚLONA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”	STOSOWANIE DANEJ PRAKTYKI W POLITYCE INFORMACYJNEJ EMITENTA
1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	<b>TAK</b> , z wyłączeniem transmisji, rejestracji i upubliczniania obrad WZ na stronie internetowej. Koszty związane z obsługą transmisji oraz rejestracji przebiegu obrad walnego zgromadzenia są zbyt wysokie i nie jest uzasadnione z punktu widzenia potencjalnych korzyści.
2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	<b>TAK</b>
3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	<b>TAK</b>
3.1 podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	<b>TAK</b>
3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	<b>TAK</b>
3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	<b>TAK</b>
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	<b>TAK</b>
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	<b>TAK</b>
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	<b>TAK</b>
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	<b>TAK</b>
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	<b>TAK</b> , przy czym aktualnie Spółka nie zamierza sporządzać prognoz finansowych. W przypadku gdyby Spółka zdecydowała się sporządzić i opublikować prognozy finansowe, opinia publiczna zostanie poinformowana przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami.

3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	<b>TAK</b>
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	<b>TAK</b>
<del>3.11 skreślony</del>	-
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	<b>TAK</b>
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	<b>TAK</b>
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza,	<b>TAK</b>
<del>3.15 skreślony</del>	-
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	<b>TAK</b>
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	<b>TAK</b>
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	<b>TAK</b>
3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	<b>TAK</b>
3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	<b>TAK</b>
3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	<b>TAK</b>
4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	<b>TAK</b>
5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	<b>NIE,</b> Spółka prowadzi własną stronę internetową z wydzieloną sekcją relacji inwestorskich. W opinii Spółki takie rozwiązanie pozwala w lepszym stopniu realizować komunikację z inwestorami indywidualnymi ze względu na większe możliwości indywidualizacji zamieszczonych informacji. Nadto zaznacza się, iż oficjalne komunikaty giełdowe przekazywane przez Spółkę są transmitowane do informacyjnych serwisów giełdowych za pośrednictwem oficjalnych agencji informacyjnych.
6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	<b>TAK</b>

7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	<b><u>TAK</u></b>
8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcę.	<b><u>TAK</u></b>
9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	<b><u>TAK</u></b>
9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	<b><u>TAK</u></b>
9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcę otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	<b><u>TAK</u></b>
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	<b><u>TAK</u></b>
11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcę, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	<b><u>TAK</u></b>
12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej	<b><u>TAK</u></b>
13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	<b><u>TAK</u></b>
13a. W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 par.3 Ksh, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 par. 3 Ksh.	<b><u>TAK</u></b>
14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	<b><u>NIE,</u></b> Spółka nie posiada narzędzi umożliwiających wymuszenie takich decyzji na akcjonariuszach. Organem decyzyjnym w zakresie wypłaty dywidendy jest Walne Zgromadzenie.
15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy	<b><u>TAK</u></b>
16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w	<b><u>NIE,</u></b> sporządzanie i publikowanie raportów miesięcznych na aktualnym etapie rozwoju Spółki wiązałoby się z poświęcaniem zasobów w ilości niewspółmiernej do korzyści wynikających z publikowania raportów miesięcznych. W związku z powyższym,

nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego	w interesie wszystkich akcjonariuszy Spółka nie stosuje się do powyższej zasady.
16a. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu ASO emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	<b><u>TAK</u></b>