



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

**za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.**

**Warszawa, dnia 30 marca 2020 roku**

## Spis treści

I.	Podstawowe informacje .....	4
II.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki .....	7
1.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym .....	7
2.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów, w tym z punktu widzenia płynności spółki .....	10
3.	Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność, sprawozdanie finansowe oraz wyniki finansowe Jednostki w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach .....	10
4.	Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych w danym roku obrotowym .....	12
5.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym .....	12
6.	Informacje o przyjętej strategii rozwoju oraz jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju w co najmniej najbliższym roku obrotowym .....	12
7.	Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju .....	13
8.	Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Jednostki .....	13
9.	Informacje o udziałach własnych, w tym: .....	13
10.	Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach) .....	13
11.	Informacje o instrumentach finansowych w zakresie: .....	13
12.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Jednostka jest na nie narażona .....	14
13.	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 .....	17
14.	Rynki zbytu .....	18
15.	Zawarte umowy znaczące dla działalności Jednostki, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji .....	19
16.	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 .....	22
17.	Transakcje zawarte przez Jednostkę z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe .....	22
18.	Zaciągnięte i wypowiedziane w danym roku obrotowym umowy dotyczące kredytów i pożyczek .....	22
19.	Udzielone w danym roku obrotowym pożyczki, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązany .....	22
20.	Udzielone i otrzymane w danym roku obrotowym poręczenia i gwarancje, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązany .....	22
21.	W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności .....	22
22.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok .....	23
23.	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 .....	23
24.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności .....	23
25.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy .....	23
26.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki .....	23
27.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką .....	23
28.	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 .....	23

29. Wartość wynagrodzeń, nagród 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 .....	23
30. 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 .....	24
31. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie) .....	24
Liczba akcji posiadanych przez członków Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r.: .....	25
Liczba akcji posiadanych przez członków Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania: .....	25
32. Znane jednostce umowy (w tym również zawarte po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy .....	25
33. System kontroli programów akcji pracowniczych.....	25
34. Istotne postępowania .....	25
35. Informacje dotyczące biegłego rewidenta .....	25
III. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego .....	27
A. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent .....	27
B. Postanowienia, w zakresie których Emitent odstąpił od zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz przyczyny odstąpienia	27
C. Opis głównych cech stosowanych przez Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych .....	31
D. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.....	31
E. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień .....	32
F. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych .....	32
G. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta .....	32
H. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji .....	33
I. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta .....	34
J. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa .....	34
K. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów .....	35
L. Informacje dotyczące komitetu audytu .....	36
IV. Oświadczenia Zarządu .....	40
V. 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 .....	40

## I. Podstawowe informacje

Ultimate Games Spółka Akcyjna („Jednostka”, „Spółka” lub „Emitent”) 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 z postanowieniami Statutu 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 w dniu 28.04.2017 roku.

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 2019 roku skład organów zarządczych i nadzorujących w Spółce był następujący:

- **Zarząd:**

Mateusz Łukasz Zawadzki - Prezes Zarządu,

- **Rada Nadzorcza:**

Jakub Władysław Trzebiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
 Grzegorz Arkadiusz Czarnecki - Członek Rady Nadzorczej,  
 Janusz Mieloszyk - Członek Rady Nadzorczej,  
 Radosław Marek Mrowiński - Członek Rady Nadzorczej,  
 Krzysztof Kostowski - Członek Rady Nadzorczej.

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

- **Zarząd:**

Mateusz Łukasz Zawadzki - Prezes Zarządu,

- **Rada Nadzorcza:**

Jakub Władysław Trzebiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
 Grzegorz Arkadiusz Czarnecki - Członek Rady Nadzorczej,  
 Janusz Mieloszyk - Członek Rady Nadzorczej,  
 Radosław Marek Mrowiński - Członek Rady Nadzorczej,  
 Krzysztof Kostowski - Członek Rady Nadzorczej.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku struktura akcjonariatu Jednostki była następująca:

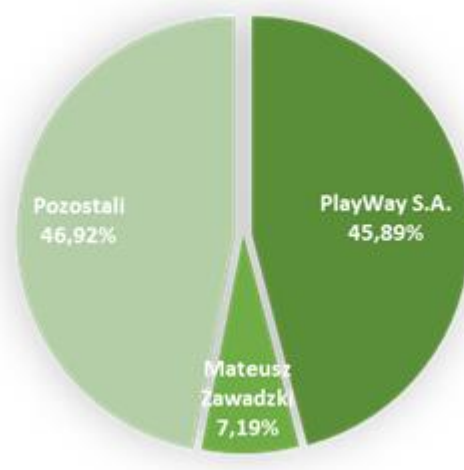
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
PlayWay S.A.	2 400 000	45,89%	2 400 000	45,89%

Mateusz Zawadzki	366 100	7,00%	366 100	7,00%
Pozostali	2 463 900	47,11%	2 463 900	47,11%
<b>RAZEM:</b>	<b>5 230 000</b>	<b>100%</b>	<b>5 230 000</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	45,89%	2 400 000	45,89%
Mateusz Zawadzki	376 100	7,19%	376 100	7,19%
Pozostali	2 453 900	46,92%	2 453 900	46,92%
<b>RAZEM:</b>	<b>5 230 000</b>	<b>100%</b>	<b>5 230 000</b>	<b>100%</b>

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



Na dzień 31 grudnia 2019 roku, Spółka nie posiadała jednostek zależnych i nie tworzyła Grupy Kapitałowej. 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 PlayWay S.A. na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wchodziły następujące spółki zależne:

Nazwa	Główna działalność	Kraj założenia	% udziałów w kapitale	
			31.12.2019	31.12.2018
Ultimate Games S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	45,89%	48%
Madmind Studio sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	77%	78%
Code Horizon S.A. (dawniej: 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%	80%

Pentacle S.A. (dawniej: Pentacle sp. z o.o.)	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	54,94%	64%
Pyramid Games S.A.(dawniej: Pyramid Games sp. z o.o.)	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	50,97%	55,10%
Iron Wolf Studio S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	53,44%	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	52,67%	63,59%
Games Operators S.A. (dawniej: Games Operators sp. z o.o.)	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	49,04%	50,02%
Rebelia Games sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	79%	79%
Big Cheese Studio sp. z o.o. (dawniej: Circus sp. z o.o.)	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	69,63%	64,84%
Total Games sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	66,89%	69%
Nesalis Games sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	70%	70%
Woodland Games sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	56%	97,33%
DeGenerals S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	80%	80%
FORESTLIGHT GAMES sp. z o.o. (InImages sp. z o.o.)	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	56,10%	76,19%
„Space Boat Studios” sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	51%	51%
PlayWay Estonia OU	Inne technologie informacyjne i komputerowa działalność usługowa	Estonia	100%	100%
Ragged Games S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	70%	70%
Pixel Flipper S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	71,84%	74%
President Studio sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	72,64%	75%
Console Labs S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	74%	74%
Detalion Games S.A. (dawniej: Stolen Labs S.A.)	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	42,29%	90%
Gameboom VR sp. z o. o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	69%	99%
CircleGames S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	69%	nd.
FreeMind S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	70%	nd.
SimulaMobile sp. z o.o. (Clemagic Sp. z o.o.)	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	69,88%	nd.
Play2Chill S.A. (dawniej: Play2Chill sp. z o.o.)	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	52,35%	nd.
Strategy Labs sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	69%	nd.
Titan Games sp. z o.o. (Mobil Titans sp. z o.o.)	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	56,26%	nd.
GameHunters sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	65,14%	nd.
Games Incubator sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	56%	56%

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

Nazwa	Główna działalność	Kraj założenia	% udziałów w kapitale	
			31.12.2019	31.12.2018
Polyslash S.A. (dawniej: Polyslash sp. z o.o.)*	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	47,25%	56%
„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%	24,04%
ECC Games S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	27,15%	29,44%
Movie Games S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	33,43%	33,43%
Punch Punk S.A. (dawniej: Punch Punk sp. z o.o.)	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	14,58%	27,50%
CreativeForge Games S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	47,81%	47,81%
Baked Games sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	35,89%	41,67%
Duality S.A.*	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	13,46%	44,80%
Atomic Jelly S.A. (dawniej: Atomic Jelly sp. z o.o.)*	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	43,67%	65 %
Wastelands S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	47%	nd.
SimFabric S.A. (dawniej SimFabric sp. z o.o.) *	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	44,96%	56,88%
Sonka S.A.*	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	39,35%	41,58%
Image Power S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	22,43%	nd.

\*na dzień 31 grudnia 2018 spółki oznaczone „\*” były jednostkami zależnymi od PlayWay S.A.

## II. Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki

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

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Jednostki za 2018 oraz 2019 rok.

WYBRANE DANE FINANSOWE	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
	PLN`000	PLN`000	EUR`000	EUR`000
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 296	3 822	1 696	896
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 571	1 851	1 063	434
EBITDA*	4 591	1 854	1 067	435
Zysk (strata) brutto	5 276	2 364	1 227	554
Zysk (strata) netto	4 242	2 009	986	471
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 985	450	461	106
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	136	354	32	83

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	398	(127)	93	(30)
Przepływy pieniężne netto – razem	2 518	677	585	159
Aktywa / Pasywa razem	9 267	3 977	2 176	925
Aktywa trwałe	844	213	198	49
Aktywa obrotowe	8 423	3 764	1 978	875
Kapitał własny	8 286	3 646	1 946	848
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	981	331	230	77
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	981	331	230	77
Liczba akcji**	5 212 308	5 000 000	5 212 308	5 000 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR )	0,81	0,40	0,19	0,09
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR )	1,78	0,80	0,42	0,18

Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EUR ustalanych przez NBP:

Kurs na dzień 31.12.2019	4,2585
Kurs na dzień 31.12.2018	4,3000
Średni kurs za 2019	4,3018
Średni kurs za 2018	4,2669

\*EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

\*\* średnioważona liczba akcji mając na uwadze, iż dnia 21 stycznia 2019 roku miała miejsce emisja 230 000 akcji serii F.

Spółka Ultimate Games S.A. w 2019 r. osiągnęła przychody na poziomie 7,3 mln zł, co w porównaniu do 3,8 mln zł na dzień 31.12.2018 roku świadczy o istotnym wzroście osiągniętych przychodów.

Na poziomie wyniku netto na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 4,2 mln zł, co w porównaniu do kwoty 2 mln zł zysku netto osiągniętego przez Spółkę w porównywalnym okresie ubiegłego roku świadczy o ponad 100% wzroście r/r w tym aspekcie. Tak duża różnica w wynikach osiąganych przez Spółkę wynika przede wszystkim z faktu, iż rok temu Spółka oferowała do sprzedaży znacznie mniej produktów niż obecnie, a także praktycznie nie uzyskiwała sprzedaży z konsoli Nintendo Switch.

Na poprawę sytuacji Spółki wpływ miała wysoka sprzedaż gier, których premiery odbyły się w ciągu 2019 roku, tj.:

1. Fishing Universe Simulator (data premiery) 24.01.2019, (kanał sprzedaży) Nintendo Switch;
2. Bad Dream: Coma, 24.01.2019, Nintendo Switch;
3. Bad Dream: Coma, 05.02.2019, PC – GOG;
4. Bad Dream: Fever, 05.02.2019, PC – GOG;
5. Avenger Bird, 05.02.2019, Nintendo Switch;
6. Pet Care – with Moose, 14.02.2019, Nintendo Switch;
7. Guess a Word Learn Letters and Words, 14.02.2019, Nintendo Switch;
8. I Wanna Fly, 20.02.2019, Nintendo Switch;
9. Hard West, 07.03.2019, Nintendo Switch;
10. Little Shopping – Supermarket Fun, 12.03.2019, Nintendo Switch;
11. Bad Dream: Fever, 14.03.2019, Nintendo Switch;
12. Ultimate Fishing Simulator Kariba Dam DLC, 15.03.2019, PC – STEAM;
13. Grave Keeper, 29.03.2019, PC – STEAM;
14. Godly Corp, 5.04.2019, Nintendo Switch;
15. Down to Hell (wczesny dostęp), 18.04.2019, PC – STEAM;
16. Theatre Tales – Interactive Puppets Story for Kids, 24.04.2019, Nintendo Switch;
17. Gym Hero – Idle Fitness Tycoon (Europa, Australia, Nowa Zelandia), 24.04.2019, Nintendo Switch;
18. Dracula Hotel, 26.04.2019, Nintendo Switch;
19. Gym Hero – Idle Fitness Tycoon (Ameryka), 27.04.2019, Nintendo Switch;
20. Darkest Hunters (Ameryka), 29.04.2019, Nintendo Switch;



21. Darkest Hunters (Europa, Australia, Nowa Zelandia), 2.05.2019, Nintendo Switch;
22. Car Mechanic Manager, 7.05.2019, Nintendo Switch;
23. Avenger Bird (Japonia), 9.05.2019, Nintendo Switch;
24. Car Trader, 12.05.2019, Nintendo Switch;
25. Thief Simulator, 16.05.2019, Nintendo Switch;
26. Chicken Rider, 17.05.2019, Nintendo Switch ;
27. Professional Fishing (Pro Fishing) Mobile (Android), 24.05.2019 , mobile;
28. Ultimate Fishing Simulator, 24.05.2019, PC – GOG;
29. GoFishing3D The Real Fishing, 28.05.2019, Nintendo Switch;
30. Robot Squad Simulator, 31.05.2019, Nintendo Switch;
31. Selma and the Wisp, 31.05.2019, Nintendo Switch;
32. Phantom Doctrine (Ameryka), 06.06.2019, Nintendo Switch;
33. Ultimate Fishing Simulator Greenland DLC, 07.06.2019, PC;
34. Phantom Doctrine (Europa, Australia, Nowa Zelandia), 13.06.2019, Nintendo Switch;
35. SCRAP, 21.06.2019, Nintendo Switch;
36. Redneck Skeet Shooting, 01.07.2019, Nintendo Switch;
37. Ultimate Fishing Simulator Mobile 2019 (soft launch), 01.07.2019, mobile, Google Play;
38. Bus Fix Simulator, 03.07.2019, Nintendo Switch;
39. Professional Fishing (Pro Fishing) Mobile (iOS), 16.07.2019, mobile (iOS);
40. Garage Mechanic Simulator (Car Mechanic Simulator mobile 2016), 26.07.2019, Nintendo Switch;
41. Catch a Duck, 29.07.2019, Nintendo Switch ;
42. Shadows 2: Perfidia, 6.08.2019, Nintendo Switch;
43. Epic Clicker Journey, 6.08.2019, Nintendo Switch;
44. Grave Keeper, 8.08.2019, Nintendo Switch;
45. ESPORT Manager, 27.08.2019, Nintendo Switch;
46. Catch a Duck, 30.08.2019, PC, STEAM;
47. Down to Hell (pełna wersja), 30.08.2019, PC, STEAM;
48. Unlucky 7 (wczesny dostęp), 30.08.2019, PC, STEAM;
49. Ultimate Fishing Simulator VR (wczesny dostęp), 30.08.2019, VR, STEAM;
50. Ultimate Fishing Simulator VR - Kariba Dam DLC, 30.08.2019, VR, STEAM;
51. Ultimate Fishing Simulator VR - Moraine Lake DLC, 30.08.2019, VR, STEAM;
52. Ultimate Fishing Simulator VR - Greenland DLC, 30.08.2019, VR, STEAM;
53. Ultimate Fishing Simulator VR DLC, 30.08.2019, VR, STEAM;
54. Car Mechanic Simulator Pocket Edition (Car Mechanic Simulator 2015), 27.09.2019, Nintendo Switch;
55. Billy Bomber, 15.10.2019, Nintendo Switch;
56. Off Road Simulator 2019: Alaska, 25.10.2019, Nintendo Switch;
57. Ultimate Fishing Simulator Amazon River DLC, 25.10.2019, PC, STEAM;
58. Ultimate Fishing Simulator Amazon River DLC VR, 25.10.2019, VR, STEAM;
59. Bouncy Bob: Episode 2, 30.10.2019, PC, STEAM;
60. Agony, 31.10.2019, Nintendo Switch;
61. Fishing Adventure, 01.11.2019, PC, STEAM;
62. Ships, 5.11.2019, Nintendo Switch,
63. Blindy - Hardest 2D Platformer, 8.11.2019, Nintendo Switch;
64. The Mims Begining (Ameryka), 11.11.2019, Nintendo Switch;
65. Deadliest Catch: The Game - wczesny dostęp (Discovery, + Kickstarter), 14.11.2019, PC, STEAM;
66. Ultimate Fishing Simulator VR (pełna wersja), 15.11.2019, VR, STEAM;
67. Bouncy Bob 2, 20.11.2019, Nintendo Switch;
68. The Mims Begining (Europa, Australia, Nowa Zelandia), 24.11.2019, Nintendo Switch;
69. Ultimate Fishing Simulator Sakura® Lures DLC, 19.12.2019, PC, STEAM;
70. Ultimate Fishing Simulator Sakura® Lures DLC VR, 19.12.2019, VR, STEAM;
71. Down to Hell, 23.12.2019, Nintendo Switch.

## 2. 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 4 176 tys. zł, co stanowiło 45% aktywów ogółem. Na taki poziom środków pieniężnych wpływ miały przede wszystkim odpowiedni sposób zarządzania Spółką, który przełożył się na bardzo dobre wyniki finansowe.

Drugą istotną pozycją w aktywach Spółki były zapasy, ich wartość na koniec 2019 r. wyniosła 2 622 tys. zł, co oznacza, że stanowiły 28% 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 8 286 tys. zł, stanowiący 89% sumy pasywów. Głównym źródłem finansowania Spółki są środki własne.

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

Na sytuację finansową Spółki, w ciągu 2019 roku, miały wpływ liczne premiery gier oraz sprzedaż gier z posiadanego portfolio produktowego w tym najważniejszego obecnie produktu Spółki jakim jest gra Ultimate Fishing Simulator. Wspomniana gra aktualnie dostępna jest w wersjach na urządzenia mobilne, PC (wraz z licznymi dodatkami DLC) oraz na urządzenia VR, co przyczyniło się do znacznego wzrostu przychodów w kolejnych okresach. W dacie publikacji niniejszego raportu gra w wersji na PC została sprzedana w liczbie ponad 120 tys. kopii (wersja podstawowa) oraz ponad 100 tys. dodatków DLC. Jeśli chodzi o wersję mobilną to w sklepie Google Play została pobrana przeszło 5,4 mln razy.

Do istotnych zdarzeń, jakie miały miejsce w 2019 r., zaliczyć można umowę, zawartą pomiędzy PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie a Entropy Game Global Limited z siedzibą w Hong – Kongu, na dystrybucję gier na rynku chińskim, w wyniku której dwie gry Spółki będą dystrybuowane na rynek chiński, tj.: Ultimate Fishing Simulator oraz WoodZone.

Do istotnych umów z punktu widzenia interesów Spółki można zaliczyć również umowę wydawniczą zawartą z Frozen District sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, na podstawie której Spółka uzyskała licencję do wydania gry House Flipper na Nintendo Switch, oraz aneksy do umowy o współpracy z PlayWay S.A. z dnia 11 listopada 2018 r., na mocy których Spółce udzielono licencji na wykonanie portów i wydanie kolejnych gier na platformę Nintendo Switch tj.: Car Mechanic Simulator 2015, Car Mechanic Simulator 2016, Car Trader i Bus Fix Simulator oraz gry pod nazwą Car Mechanic Simulator Classic, które w krótkim czasie po premierze odrobiły koszty produkcji i zaczęły przynosić zyski. Dla Spółki istotną umową jest również zawarta z Gaming Factory S.A. z siedzibą w Warszawie (obecnie jeden z większych podmiotów w branży gamingowej w Polsce, który skupia w ramach swojej grupy kapitałowej ponad 20 podmiotów z branży gamedev) ramowa umowa o współpracy w zakresie produkcji i wydawnictwa gier komputerowych, na mocy której strony zawierają kolejne zlecenia wydawnicze w celu istotnego zwiększenia skali działalności poprzez produkcję i wydawnictwo, tj. od kilkunastu do kilkudziesięciu projektów gier komputerowych, w tym głównie na platformę PC i konsole, przy czym Spółka pełni w ww. projektach rolę wydawcy i sprawuje ogólny nadzór nad procesem produkcji.

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 w całości 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 ci sami akcjonariusze Spółki dokonali sprzedaży na rzecz inwestorów instytucjonalnych części posiadanych przez siebie akcji tj. łącznie 465,7 tys. szt. akcji Emitenta, po cenie równej cenie emisyjnej nowo emitowanych 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 Zawadzkim, 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 były politykami inwestycyjnymi tych podmiotów, polegającymi na ograniczeniu w obejmowaniu akcji nienotowanych w ramach

ASO NewConnect lub rynku regulowanym GPW. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez sąd KRS w dniu 20 marca 2019 r.

Spółka, w dniu 7 lutego 2019 r., zawarła z 2 osobami fizycznymi umowy zbycia łącznie 165 tys. szt. akcji w spółce UF GAMES S.A. z siedzibą w Warszawie po cenie określonej w ww. umowach, która miała istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki w I kwartale 2019 r. i została ujęta w pozycji przychody finansowe. Sprzedaż akcji miała charakter motywacyjny, tj. mający na celu wzmocnienie zaangażowania kluczowych członków zespołu UF GAMES S.A. w dalszą działalność tej spółki. Po dokonaniu sprzedaży Emitent posiadał 45% akcji w kapitale zakładowym UF Games S.A. z siedzibą w Warszawie.

Zarząd Emitenta w dniu 15 maja 2019 r. podjął uchwałę dotyczącą ustalenia polityki dywidendowej Spółki, według której zamierza regularnie rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy. Zarząd Spółki będzie rekomendował wypłatę dywidendy za poprzedni rok obrotowy w wysokości minimum 75% zysku netto wskazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w przypadku gdy planowane wpływy ze sprzedaży gier w bieżącym roku są większe niż planowane potencjalne inwestycje i koszty tworzenia gier w bieżącym roku a po wypłacie dywidendy w kasie Spółki pozostanie wystarczająca ilość gotówki na nowe inwestycje i pokrycie kosztów wytworzenia gier.

Polityka dywidendowa Spółki na przyszłe lata może ulec zmianie, w zależności od wielkości możliwych inwestycji w kolejnych latach.

Każdorazowo, przy ostatecznym ustalaniu wartości dywidendy, która będzie rekomendowana Walnemu Zgromadzeniu, Zarząd Spółki będzie uwzględniał między innymi następujące istotne czynniki:

- osiągnięty przez Spółkę w danym roku obrotowym poziom zysku netto;
- potrzeby inwestycyjne – w tym głównie inwestycje w tworzenie nowych zespołów deweloperskich.

W zależności od wskazanych powyżej istotnych czynników, Zarząd kierując się maksymalizacją wartości akcji, może w poszczególnych latach rekomendować odmienny poziom dywidendy od zakładanej w niniejszej polityce dywidendowej.

Decyzja dotycząca dysponowania zyskiem Spółki, w tym decyzja co do wypłaty i wysokości dywidendy, należy każdorazowo do Walnego Zgromadzenia, które nie jest związane rekomendacją Zarządu.

W dniu 24 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło zysk netto za rok obrotowy 2018 w wysokości 2.008.841,30 zł (dwa miliony osiem tysięcy osiemset czterdzieści jeden złotych i trzydzieści groszy) przeznaczyć na: 1) dywidendę dla akcjonariuszy – w kwocie 1.830.500,00 zł (słownie: jeden milion osiemset trzydzieści tysięcy pięćset złotych 00/100), to jest 0,35 zł (słownie: trzydzieści pięć groszy) na jedną akcję; 2) zwiększenie kapitału zapasowego Spółki – w kwocie 178.341,30 zł (słownie: sto siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta czterdzieści jeden złotych 30/100).

Jako dzień dywidendy ustalono 1 lipca 2019 roku, a 5 lipca 2019 roku jako dzień wypłaty dywidendy.

Komisja Nadzoru Finansowego 19 lipca 2019 r. zatwierdziła prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wszystkich akcji Emitenta będących dotychczas przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, tj. 800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz 230.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Jednocześnie 26 lipca 2019 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwały nr 742/2019, 743/2019 oraz 744/2019, zgodnie z którymi: (i) dzień 29 lipca 2019 r. został wyznaczony jako dzień ostatniego notowania akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E i F Spółki na rynku NewConnect w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu; (ii) - z dniem 30 lipca 2019 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wprowadzone zostaną akcje zwykłe na okaziciela serii A, B, C, D, E i F oraz będą notowane w systemie notowań ciągłych pod skróconą nazwą "ULTGAMES" i oznaczeniem "ULG". Debiut Spółki na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. miał miejsce 30 lipca 2019 r. z kursem otwarcia na 23,70 PLN, który na debiucie wzrósł o 2,16%. Spółka debiutowała na NewConnect w czerwcu 2018 r. z wyceną 8 PLN za akcję, co oznacza wzrost przekraczający 195% w ciągu niewiele ponad roku.

W III kwartale 2019 roku nastąpiła zmiana stawki podatku CIT tj. zwiększenie z 9% na 19%. W związku z powyższym za miesiąc wrzesień 2019 r. Emitent odprowadził do Urzędu Skarbowego podatek CIT w wysokości 354 tys. zł, a wynik netto Spółki za III kwartały 2019 r. uległ zmniejszeniu o 287 tys. zł.

W listopadzie 2019 r. Spółka zawiązała z Gaming Factory S.A. z siedzibą w Warszawie oraz osobą fizyczną nową spółkę tj. Ultimate VR Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której kapitał zakładowy wynosi 500.000,00 zł i dzieli się na 10.000 udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł każdy. Spółka objęła 4 500 udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł każdy, w zamian za wniesienie do Ultimate VR sp. z o.o. wkładu pieniężnego w wysokości 225.000 zł, co stanowi 45% w jej kapitale zakładowym.

#### **4. Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych w danym roku obrotowym**

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

- w dniu 24 stycznia 2019 roku Spółka objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym UF Games S.A. za kwotę 249 tys. zł;
- w dniu 7 lutego 2019 roku Spółka zbyła 165 000 akcji na rzecz osób fizycznych – kluczowych członków zespołu UF GAMES S.A.;
- w dniach 3 czerwca 2019 r. oraz 4 lipca 2019 r. Spółka zbyła w sumie 66 000 akcji UF Games S.A. na rzecz osoby fizycznej – w wyniku czego udział Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku w kapitale UF Games S.A. wyniósł 43 %;
- w dniu 25 listopada 2019 r. Spółka zawiązała z Gaming Factory S.A. z siedzibą w Warszawie oraz osobą fizyczną nową spółkę tj. Ultimate VR sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której kapitał zakładowy wynosi 500.000,00 zł i dzieli się na 10.000 udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł każdy. Spółka objęła 4 500 udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł każdy, w zamian za wniesienie do Ultimate VR sp. z o.o. wkładu pieniężnego w wysokości 225.000 zł, co stanowi 45% w jej kapitale zakładowym.

#### **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. Informacje o przyjętej strategii rozwoju oraz jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju w co najmniej najbliższym roku obrotowym**

Strategia rozwoju Spółki na kolejne lata obejmuje:

- tworzenie i wydawanie dużej liczby niskobudżetowych gier komputerowych o możliwie najwyższej jakości, na wszystkie możliwe rynki i platformy;
- tworzenie zdywersyfikowanego portfela tytułów gier na wszystkie możliwe platformy w celu uniknięcia ryzyka uzależnienia od pojedynczego tytułu;
- wyszukiwanie atrakcyjnych nisz na rynku gier;
- przeprowadzanie kampanii crowdfundingowych w serwisie Kickstarter i w innych serwisach tego typu;
- skupienie się na cyfrowym modelu dystrybucji;
- koncentrowanie się na tytułach i markach, które już odnotowały sukces oraz rozwijanie ich przy wsparciu wielu zespołów deweloperskich jednocześnie;
- rozwijanie produkcji gier mobilnych oraz skutecznych sposobów monetyzacji;
- rozwijanie produkcji gier na konsole: Nintendo Switch, PlayStation 4, Xbox One;
- tworzenie w ramach Spółki oraz włączanie do Spółki nowych zespołów deweloperskich;
- pozyskiwanie licencji na wykorzystanie wizerunku, produktów, logotypów globalnych marek, dzięki którym znacząco rośnie globalna rozpoznawalność gier produkowanych przez Spółkę;
- rozszerzanie działu symulatorów o kolejne innowacyjne gry.

W 2019 r. Emitent realizował założone cele strategiczne m.in. poprzez produkcję i dystrybucję dużej ilości, niskobudżetowych i wysokomarżowych gier oraz rozwój zespołów deweloperskich przez zwiększenie ich liczby oraz rozbudowę obecnych.

W odniesieniu do perspektywy rozwoju Spółki i rynku gamingowego w najbliższym roku to w ocenie Zarządu Spółki nadal istotnym źródłem przychodów będzie sprzedaż gier na platformie Steam, w tym w szczególności flagowych produktów Spółki z gatunku symulator takich jak m.in. seria Ultimate Fishing Simulator, Deadliest Catch: The Game a także licznych premier szczegółowo wymienionych w Planie Premier na stronie www Emitenta. Jednocześnie zauważalna w wynikach finansowych Spółki powinna być tendencja wzrostu przychodów w segmencie konsol Nintendo Switch, Xbox One oraz Playstation 4.

Sytuacja związana z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się SARS-CoV-2 (od ang. Severe acute respiratory syndrome coronavirus 2), który wywołuje ostrą chorobę układu oddechowego – COVID-19, tzw. koronawirus, w dacie zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, nie ma negatywnego wpływu sytuację finansową Emitenta. W ostatnim czasie Spółka w przeciwieństwie do wielu przedsiębiorstw działających na rynku krajowym oraz międzynarodowym, zanotowała nieznaczny wzrost sprzedaży.

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

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

#### **8. 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 sytuacji finansowej oraz 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 Sprawozdaniu Finansowym Ultimate Games S.A. za rok 2019.

#### **9. 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 akcji własnych w okresie objętym Jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

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

Jednostka nie posiada oddziałów.

#### **11. 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 2018 roku i 31 grudnia 2019 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.

## **12. 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 19%.

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. 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 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 niniejszego sprawozdania Emitent zatrudnia 1 osobę w rozumieniu prawa pracy, współpracuje z kilkudziesięcioma osobami na umowy cywilnoprawne, b2b i inne. 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 kilku 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, epidemie 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.

#### **Ryzyko związane z nielegalnym udostępnianiem produktów Emitenta**

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 wyniki finansowe, w efekcie przyczyniając się do obniżenia cen akcji Spółki.

Emitent zabezpiecza swoje produkty przed nielegalnymi pobraniami oraz rozpowszechnianiem, poprzez zastosowanie istniejących technologii oraz korzysta z usług podmiotu zewnętrznego, który zapewnia ochronę przed piractwem. Mając na uwadze ciągły rozwój technologiczny, w tym powstanie programów komputerowych, umożliwiających nielegalne pobieranie gier, Emitent nie może zapewnić, że stosowanie przez niego zabezpieczenia oraz świadczona przez jednostkę zewnętrzną usługa, są w pełni skuteczne. Opisane ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki oraz cenę Akcji. Opisany powyżej czynnik ryzyka nie ma oraz nie miał w przeszłości wpływu na działalność prowadzoną przez Emitenta.

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

Dystrybucja gier odbywa się przez jednego z kluczowych odbiorców, tj. Valve Corporation, Apple Inc., Nintendo Europe GmbH 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. Ponadto umowy o dystrybucję dotyczą określonych produktów Emitenta, których specyfikacja jest elementem umowy. Istnieje ryzyko nieprzyjęcia przez kontrahenta produktu Emitenta do dystrybucji, co może ograniczyć wynik finansowy Emitenta realizowany na sprzedaż danego produktu. Z uzależnieniem od kluczowych odbiorców związane jest także ryzyko niewywiązywania się lub nienależytego wywiązania się z warunków umów, co może skutkować utratą kluczowych klientów lub nałożeniem na Emitenta kar umownych za brak realizacji lub nieterminową realizację umów. Opisane ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki oraz cenę akcji. Opisany powyżej czynnik ryzyka nie ma oraz nie miał w przeszłości wpływu na działalność prowadzoną przez Emitenta.

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

Na sprzedaż produktów Spółki duży wpływ mają wyróżnienia gier na platformach sprzedażowych i promocja produktów przez kluczowych dystrybutorów gier Spółki. Jednocześnie Spółka nie ma wpływu na przyznawanie przez dystrybutorów wyróżnień. Istnieje zatem ryzyko nieprzyznania takich wyróżnień dla gry Spółki, co może wpłynąć na zmniejszenie zainteresowania określonym produktem Spółki wśród konsumentów, a co za tym idzie, na spadek sprzedaży określonego produktu. W dotychczasowej działalności Spółki zdarzały się sytuacje, kiedy operatorzy App Store i Google Play nie promowali produktów Spółki, mimo wprowadzania ciekawych i dopracowanych produkcji, co nie wpłynęło na sytuację finansową oraz wyniki Spółki. Emitent nie wyklucza jednak, że opisane ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki oraz cenę akcji w przyszłości. Opisany powyżej czynnik ryzyka nie ma oraz nie miał w przeszłości wpływu na działalność prowadzoną przez Emitenta.

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



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. Opisane ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki oraz cenę akcji. Opisany powyżej czynnik ryzyka nie ma oraz nie miał w przeszłości wpływu na działalność prowadzoną przez Emitenta.

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

Na działalność Emitenta duży wpływ mają nowe technologie i rozwiązania informatyczne. Rynek nowych technologii jest rynkiem szybko rozwijającym się, co powoduje konieczność ciągłego monitorowania rynku przez Emitenta i szybkiego dostosowania się do wprowadzenia rozwiązań. Istnieje zatem ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii. Opisane wyżej ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki oraz cenę akcji. Opisany powyżej czynnik ryzyka nie ma oraz nie miał w przeszłości wpływu na działalność prowadzoną przez Emitenta.

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

Rynek gier komputerowych cechuje się niską przewidywalnością. Istnieje ryzyko pojawienia się nowych, niespodziewanych trendów, w które dotychczasowe produkty Emitenta nie będą się wpisywać. Podobnie nowy produkt Emitenta, stworzony z myślą o dotychczasowych preferencjach konsumentów, może nie zostać dobrze przyjęty ze względu na nagłą zmianę trendów. Niska przewidywalność rynku powoduje także, że określony produkt Emitenta, np. cechujący się wysoką innowacyjnością, może nie trafić w gusta konsumentów. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta oraz przyczynić się do zmniejszenia wartości akcji. Opisane ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki oraz cenę akcji. Opisany powyżej czynnik ryzyka nie ma oraz nie miał w przeszłości wpływu na działalność prowadzoną przez Emitenta.

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

Swoiste zagrożenie dla działalności Emitenta stanowią ogólnoświatowe kampanie promujące walkę z nadmiernym poświęcaniem czasu na rzecz gier komputerowych oraz 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 z zmniejszeniem popytu na produkty oferowane przez Emitenta. Opisane ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki oraz cenę akcji. Opisany powyżej czynnik ryzyka nie ma oraz nie miał w przeszłości wpływu na działalność prowadzoną przez Emitenta.

#### **Ryzyko związane ze stanem epidemii oraz pandemii**

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące tzw. koronawirusa, tj. wirusa SARS-CoV-2, i wywoływanej przez niego choroby COVID-19.

W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. Zarząd Spółki uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Chociaż w chwili publikacji sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, do tej pory kierownictwo Jednostki nie odnotowało zauważalnego wpływu na sprzedaż lub łańcuch dostaw Jednostki, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków. Kierownictwo Spółki będzie nadal monitorowało potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Jednostki.

### **13. 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 2018 i 2019 r.

Produkty i usługi	01.01.2019 – 31.12.2019	Udział	01.01.2018 – 31.12.2018	Udział	Zmiana % r/r
<u>Segment gier na PC</u> - sprzedaż gier (Steam i inne sklepy), praw do gier, assetów, wykonywanie gier na zlecenie i inne usługi	4 892	67,05%	3 349	87,62%	+46,07%
<u>Segment gier mobilnych</u> – sprzedaż aplikacji mobilnych, usług reklamowych i innych	715	9,80%	473	12,38%	+51,16%
Sprzedaż gier na konsole <u>Nintendo Switch</u>	1 689	23,15%	-	-	+1689%
<b>Razem</b>	<b>7 296</b>		<b>3 822</b>		

#### Ujęcie ilościowe (TOP 5):

Sprzedaż w sklepie STEAM (gry PC) – aktywacje w sztukach w okresie 1.01.2019 – 31.12.2019 r.:

1. Ultimate Fishing Simulator -53 645;
2. Bad Dream: Coma – 34 190;
3. Ultimate Fishing Simulator - Moraine Lake DLC – 27 716;
4. Ultimate Fishing Simulator - Kariba Dam DLC -21 386;
5. Ultimate Fishing Simulator - Greenland DLC 18 132.

Sprzedaż w sklepie Nintendo E-Shop – aktywacje w sztukach w okresie 1.01.2019 – 31.12.2019 r. (dotyczy tylko gier dystrybuowanych bezpośrednio z konta wydawniczego Spółki):

1. Bouncy Bob – 51 901;
2. Pet Care – 26 381;
3. Guess the Word-16 153;
4. Gym Hero - 15 844;
5. Ultra Off Road Alaska 2019 – 14 813.

Instalacje gier mobilnych w sztukach w sklepie Google Play w okresie 1.01.2019 – 31.12.2019 r.:

1. Ultimate Fishing Simulator – 1 523 281;
2. Professional Fishing – 643 715.

#### 14. Rynki zbytu

Jednostka sprzedaje gry na całym świecie za pośrednictwem platform internetowych (platform dystrybucji cyfrowej) w oparciu o zawierane przez Spółkę umowy wydawnicze lub poprzez posiadane przez Spółkę konta na platformach sprzedażowych. Podstawowym rynkiem zbytu są kraje pozostające w zasięgu platformy Steam oraz innych platform internetowych, w tym USA, Kanada, Meksyk, kraje europejskie, Australia i Nowej Zelandii oraz w odniesieniu do niektórych gier, także Japonia i Chiny. Spółka sprzedaje swoje produkty również w formie fizycznej (wersje pudełkowe gier) na podstawie oddzielnych umów z wydawcami gier.

Dostawcami Spółki są zespoły deweloperskie zajmujące się produkcją gier, które następnie wydawane są przez Ultimate Games S.A. na różne platformy.

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z dostawców. Wykaz głównych odbiorców (klientów) przedstawiono poniżej:

Klient	01.01.2019 – 31.12.2019	Udział % w sprzedaży	01.01.2018 – 31.12.2018	Udział % w sprzedaży	Powiązania formalne z Emitentem
Valve Corporation	2 427	33,26%	1 243	32,52%	Umowa dystrybucyjna
Gaming Factory S.A.	1 906	26,12%	300	7,85%	Umowy handlowe
Nintendo Co. Ltd.	936	12,83%	-	-	Umowa dystrybucyjna
PlayWay S.A.	715	9,80%	776	20,30%	Umowa dystrybucyjna
Forever Entertainment S.A.	682	9,35%	-	-	Umowy handlowe
Art. Games Studio S.A.	428	5,87%	290	7,59%	Umowy handlowe
Pozostali	202	2,77%	1 213	31,74%	-
<b>Razem</b>	<b>7 296</b>		<b>3 822</b>		

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

W 2019 r. Ultimate Games S.A. zawierała umowy wydawnicze i licencyjne dotyczące bieżącej działalności Spółki. Do ważniejszych umów zawartych przez Emitenta, w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, zaliczyć można:

- Umowy o współpracy z 16 i 17 stycznia 2019 r. z Pyramid Games sp. z o.o. oraz Baked Games sp. z o.o.;
- Umowa licencyjna z 22 stycznia 2019 r. z Circus sp. z o.o.;
- Umowa dystrybucji cyfrowej z 31 stycznia 2019 r. z MUVE S.A.;
- Umowa licencyjna z 5 lutego 2019 r. z SONKA S.A.;
- Umowa sprzedaży akcji w spółce UF GAMES S.A. z 7 lutego 2019 r. z osobami fizycznymi, członkami zespołu UF Games S.A.;
- Umowa wydawnicza z udzieleniem licencji z 12 lutego 2019 r. z Rainy Frog LLC z siedzibą w Kawasaki, Japonia;
- Aneks z 17 lutego 2019 r. do umowy o współpracy z dnia 11 listopada 2018 r., zawarty z PlayWay S.A., na mocy którego Spółka uzyskała licencje na wydanie 4 gier;
- Umowa licencyjna z 14 marca 2019 r. z Red Dev Studio S.A.;
- Umowa przenosząca prawa do gry Fat[EX] Courier Simulator na PC z 31 marca 2019 r.;
- Umowa licencyjna z 9 kwietnia 2019 r. z Frozen District sp. z o.o.;
- Umowa licencyjna z 10 kwietnia 2019 r. z Live Motion Games sp. z o.o.;
- Umowa wydawnicza z 31 stycznia 2019 r. oraz aneks do umowy wydawniczej z 16 kwietnia 2019 r. z GOG sp. z o.o.;
- Umowa licencyjna z 17 kwietnia 2019 r. z osobą fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą (8 gier na Nintendo Switch);
- Ramowa umowa o współpracy w zakresie produkcji i wydawnictwa gier komputerowych z 25 kwietnia 2019 r. z Gaming Factory S.A. wraz ze zleceniami wydawniczymi z 12 czerwca 2019;
- Umowy licencyjne z 25 kwietnia 2019 r. z osobami fizycznymi prowadzącymi działalność gospodarczą (na różne platformy);
- Umowa wydawnicza z 25 kwietnia 2019 r. z Pyramid Games sp. z o.o. oraz Gaming Factory S.A.;
- Umowa licencyjna z 6 maja 2019 r. z Falcon Games S.A.;
- Umowa licencyjna z 10 maja 2019 r. z Red Dev Studio S.A. oraz Gaming Factory S.A.;
- Umowa z 15 maja 2019 r., na podstawie której Emitent uzyskał prawo do wydania gry Castle Flipper na PC
- Umowa licencyjna z 16 maja 2019 r. z UF Games S.A.;
- Umowa licencyjna z 17 maja 2019 r. z zespołem deweloperów, będącymi osobami fizycznymi;

- Umowy licencyjne z 21-23 maja 2019 r.; 4, 19 i 24 czerwca 2019 r., 3, 11 i 29 lipca 2019 r., 2, 19 sierpnia 2019 r. z osobami fizycznymi, w tym prowadzącymi działalność gospodarczą;
- Umowa licencyjna z 29 maja 2019 r. z UF Games S.A., po rozwiązaniu umowy z Sonka S.A.;
- Umowa licencyjna z 31 maja 2019 r. z Toucan Systems sp. z o.o.;
- Umowa wydawnicza z 7 czerwca 2019 r. Nesalis Games sp. z o.o.;
- Umowa wydawnicza z 7 czerwca 2019 r. pomiędzy PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie a Entropy Game Global Limited z siedzibą w Hong – Kongu, z licencją na dystrybucję 2 gier Emitenta na rynku chińskim;
- Umowa przenosząca prawa do gry z 28 czerwca 2019 r. z ECC GAMES S.A.;
- Umowa licencyjna z 1 lipca 2019 r. Emitent z Chaos Rift Entertainment, LLC (firmą prawa amerykańskiego);
- Umowa licencyjna z 2 lipca 2019 r. z IceTorch Interactive S.A.;
- Umowa licencyjna z 8 lipca 2019 r. z Live Motion Games sp. z o.o.;
- Umowa przenosząca prawa do gier (ponad 20) z 30 lipca 2019 r. z PlayWay S.A.;
- Umowa licencyjna z 30 lipca 2019 r. z Every Single Soldier Pty Ltd (spółką prawa Republiki Południowej Afryki);
- Umowa na wykonanie porty gry z 8 sierpnia 2019 r. z inbetweenegames UG z siedzibą w Berlinie;
- Umowa na wykonanie porty gry z 9 sierpnia 2019 r. z Red Dev Studio S.A.;
- Umowa produkcyjno – wydawnicza z 24 sierpnia 2019 r. z Console Labs S.A.;
- List intencyjny w zakresie współpracy przy produkcji gier z 11 września 2019 r. z Art Games Studio S.A.;
- Umowa na port i wydanie gry z 23 września 2019 r z DESTRUCTIVE CREATIONS J. ZIELIŃSKI I WSPÓLNICY SPÓŁKA JAWNA;
- List intencyjny w zakresie współpracy przy produkcji gier z 24 września 2019 r. z Red Dev Studio S.A.;
- List intencyjny w zakresie inwestycji polegającej na założeniu spółki Ultimate VR Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z 25.11.2019 r. z Gaming Factory S.A. z siedzibą w Warszawie oraz osobą fizyczną;
- Umowa cesji praw do 9 gier komputerowych z 28.11.2019 r. z Gaming Factory S.A. z siedzibą w Warszawie;
- Aneks do umowy o współpracy z dnia 11 listopada 2018 r. zawarty z PlayWay S.A. w dniu 2 grudnia 2019 r. (licencja).

Ponadto Spółka zawarła umowy związane z wykonaniem gier Bouncy Bob 2 na PC i Nintendo Switch oraz Selma and the Wisp, AirHunt, Redneck Skeet Shooting, Catch a Duck, I Wanna Fly, GoFishing3D The Real Fishing i Realistic Zombie: Go na konsolę Nintendo Switch, a także na grę Ultimate Fishing Simulator w wersji na urządzenia VR.

Szczegóły dotyczące poszczególnych umów były systematycznie przekazywane przez Emitenta za pośrednictwem raportów bieżących oraz w sekcji „Aktualności” na stronie www. Emitenta.

W dniu 12 sierpnia 2019 r. Emitent poinformował o efektach rocznej współpracy ze spółką Forever Entertainment S.A. z siedzibą w Gdyni, w wyniku której, zgodnie z treścią raportu nr 13/2018 z dnia 2.07.2018 r., powołana została spółka stowarzyszona pod firmą UF Games S.A. z siedzibą w Warszawie. W okresie powyższej współpracy Emitent pozyskał 19 licencji na portowanie, wydanie i dystrybucję gier przez UF Games S.A., przy udziale Forever Entertainment S.A., w tym: (i) 15 licencji gier do wydania na konsoli Nintendo Switch; (ii) 2 licencje gier do wydania na konsoli Sony PlayStation 4; (iii) 2 licencje gier do wydania na konsoli Microsoft Xbox One; w zamian za określony procent z zysku ze sprzedaży ww. gier. Strony planują kontynuować i rozwijać współpracę, w tym poprzez wydawanie i portowanie gier na nowych platformach, m.in. Google Stadia.

Jednocześnie Emitent zgodnie z Polityką informacyjną Spółki przekazaną do wiadomości publicznej w dniu 24.08.2019 r. (raport bieżący ESPI nr 147/2019) przekazuje informacje o wszystkich zawartych nowych umowach wydawniczych w danym okresie sprawozdawczym – które nie zostały opisane powyżej:

Umowa z dnia 5.09.2019 z osobą fizyczną, na mocy której Emitent zobowiązał się do wykonania portu i wydania gry Technosphere Reload w wersji na konsolę Nintendo Switch;

Umowa z dnia 7.10.2019 r. z Red Dev Studio S.A. na mocy której Emitent zobowiązał się do wykonania portu i wydania gry Doubles Hard w wersji na konsolę Nintendo Switch;

Umowa z dnia 17.10.2019 z osobą fizyczną, na mocy której Emitent zobowiązał się do wykonania portów i wydania 2 gier w wersji na konsolę Nintendo Switch;

Umowa z dnia 31.10.2019 z Oizumi Amuzio INC z siedzibą w Tokio na wydanie gier Spółki na rynku japońskim na Nintendo Switch. Umowa dotyczy gier: Scrap, Bouncy Bob: Episode 2, Car Mechanic Simulator 15, Selma and The Wisp, Chicken Rider, Catch a Duck;

Umowa z 12.11.2019 r. z IceTorch Interactive S.A. na wykonanie portu gry Help Me Doctor! na Nintendo Switch;

Umowa z 29.11.2019 r. z CTRL V dotycząca dystrybucji Ultimate Fishing Simulator VR;

Umowa z 16.12.2019 r. z Sayuri Artsy na wydanie 2 gier na Nintendo Switch tj.: Feathery Ears 羽耳 Wings of Glass 玻璃の羽;

Umowa z 19.12.2019 r. z Synthesis VR w Kalifornii dotycząca dystrybucji gry Ultimate Fishing Simulator VR w ich autorskiej platformie dedykowanej wirtualnej rzeczywistości (<https://synthesisvr.com/>).

Dodatkowo Emitent przekazuje informacje o wszystkich nowych zawartych umowach i zdarzeniach, które miały miejsce w okresie od dnia 31 grudnia 2019 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania:

- Umowa na port i wydanie gry Tank Mechanic Simulator na Nintendo Switch z 10.02.2020 r. z Degenerals S.A. z siedzibą w Łodzi;
- Umowa inwestycyjna z 03.03.2020 r. z osobą fizyczną w zakresie inwestycji polegającej na założeniu spółki pn.: 100 Games sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której głównym przedmiotem działalności jest produkcja, portowanie i wydawanie gier komputerowych na konsole XBOX i PlayStation oraz odpłatne testowanie gier;

W dniu 21 stycznia 2020 r. Emitent, po uzyskaniu informacji o wynikach finansowych, poinformował o szacunkowych, wybranych danych finansowych Spółki za 2019 r. tj. od 1.01.2019 r. do 31.12.2019 r., z których wynikało, że Emitent w ww. okresie osiągnął przychody całkowite w kwocie 8,81 mln zł; przychody ze sprzedaży produktów: 7,20 mln zł; zysk brutto: 5,11 mln zł; oraz zysk netto: 4,09 mln zł. Emitent wymienił także czynniki, które miały wpływ na kształtowanie się podanych wartości oraz zastrzegł, że zaprezentowane wielkości miały charakter jedynie szacunkowy, mogą ulec zmianie i różnić się od wartości, które zostaną opublikowane w raporcie okresowym za 2019 r.

W dniu 12 marca 2019 r. Emitent poinformował, że na dzień publikacji niniejszej informacji liczba graczy oczekujących na zakup gier Emitenta w sklepie STEAM wynosi 897 tys. graczy (tzw. "wishlist outstanding"), a liczba wszystkich dodań tzw. "wishlist additions" 1,4 mln graczy.

W dniu 23 marca 2020 roku Emitent poinformował, że gra „Wanking Simulator”, wyprodukowana przez dewelopera MrCiastku na zlecenie Emitenta, która miała swoją premierę na platformie STEAM w dniu 19.03.2020 r. w dacie przekazania niniejszego raportu została pobrana w łącznej ilości ponad 1,2 tys. sztuk. Emitent pokrył koszt produkcji, marketingu, wydawnictwa i lokalizacji Gry, zachowując przy tym prawo do 90% przychodu ze sprzedaży Gry. W ocenie Emitenta na mniejszą od oczekiwań sprzedaż Gry w pierwszych dniach sprzedaży ma wpływ zakwalifikowanie Gry przez sklep STEAM w kategorii gier "Adult Only Sexual Content" przez co widoczność w sklepie STEAM jest bardzo mocno ograniczona. Emitent prowadzi obecnie rozmowy ze sklepem Steam dot. zmiany ww. klasyfikacji Gry. Gra spotkała się z bardzo dobrym odbiorem graczy notując oceny na poziomie 100 % pozytywnych. Jednocześnie Emitent informuje, że trwają już prace nad wersjami Gry na konsole Nintendo Switch i Xbox One – premiery planowane w 2020 r.

W dniu 27 marca 2020 roku Emitent poinformował, że gra Bug Academy na konsoli Nintendo Switch w dacie przekazania ww. raportu została pobrana w łącznej ilości ponad 300 sztuk.

**16. 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 45,89% 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. Jednocześnie Ultimate Games S.A. pełni rolę wydawcy dla wybranych gier PlayWay S.A. na konsoli Nintendo.

Ultimate Games S.A. posiada 43,00% akcji spółki UF GAMES S.A., zajmującej się portowaniem gier z portfolio Emitenta na konsole: Nintendo Switch, PlayStation 4 i Xbox One oraz ich wydawnictwem.

Ultimate Games S.A. posiada 45,00% udziałów spółki Ultimate VR sp. z o.o., zajmującej się portowaniem gier z portfolio Emitenta na VR i inne konsole.

Po okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem, tj. 03.03.2020 r. Ultimate Games S.A. wraz z osobą fizyczną zawiązała spółkę pod firmą 100 GAMES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru sądowego w dniu 09.03.2020 r. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Ultimate Games S.A. posiada 80,00% udziałów spółki 100 GAMES sp. z o.o., zajmującej się testowaniem i portowaniem gier z portfolio Emitenta. Docelowo Emitent będzie posiadać w 100 GAMES sp. z o.o. nie mniej niż 40% udziałów w kapitale zakładowym i będzie ona zakwalifikowana jako jednostka stowarzyszona (z uwagi na brak kontroli) oraz wyceniana w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności zgodnie z MSR 28.

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

**17. Transakcje zawarte przez Jednostkę z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe**

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na zasadach rynkowych.

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

Spółka nie wykorzystywała do finansowania swojej działalności kredytów i pożyczek.

**19. Udzielone w danym roku obrotowym pożyczki, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym**

Spółka nie udzielała w 2019 roku pożyczek.

**20. Udzielone i otrzymane w danym roku obrotowym poręczenia i gwarancje, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanym**

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

**21. 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 akcji serii F na dywersyfikację portfolio gier poprzez produkcję i dystrybucję kolejnych produkcji oraz dalszy rozwój zespołów deweloperskich poprzez zwiększanie liczby zespołów i rozbudowę obecnych w tym w szczególności na rynek konsolowy tj. Nintendo Switch.

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

Jednostka nie publikowała prognoz finansowych.

**23. 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.

**24. 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 oraz nowe zespoły deweloperskie.

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

Nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym, inne niż opisane w niniejszym sprawozdaniu, które wpływałyby w istotny sposób na wynik z działalności Jednostki w roku obrotowym.

**26. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki**

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 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 ich powstawania.

**27. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką**

Zasady zarządzania Jednostką nie uległy zmianie.

**28. 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.

**29. Wartość wynagrodzeń, nagród 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), wyptaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących**

**Wartość wynagrodzeń Zarządu (w tys. zł)**

Imię i nazwisko	01.01.2019 – 31.12.2019
Mateusz Zawadzki	51
<b>Razem</b>	<b>51</b>

**Wartość wynagrodzeń Rady Nadzorczej (w tys. zł)**

Imię i nazwisko	01.01.2019 – 31.12.2019
Jakub Trzebiński	29
Grzegorz Czarnecki	-
Janusz Mieloszyk	-
Radosław Trzebiński	-
Krzysztof Kostowski	-
<b>Razem</b>	<b>29</b>

W dacie zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Emitent nie posiada sformalizowanego systemu wynagrodzeń w postaci polityki wynagrodzeń, niemniej w odniesieniu do wynagrodzeń Członków Zarządu stosowała reguły wynikające między innymi z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016. W szczególności wynagrodzenia przyznawane Członkom Zarządu były ściśle powiązane ze strategią Spółki, w tym jej krótko- i długoterminowymi celami, długoterminowymi interesami i wynikami finansowymi.

Dotychczasowe wynagrodzenia Zarządu, ustalone przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały, można określić jako wystarczające dla utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego zarządzania Spółką. Wynagrodzenie było adekwatne do powierzonych poszczególnym osobom zakresu zadań i funkcji.

Zarówno Zarząd jak i kluczowy zespół nie mają przyznanych pozafinansowych składników wynagrodzenia..

**30. 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.

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

Liczba akcji posiadanych przez członków Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji/opcji	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Mateusz Zawadzki	366 100	0,10	366 100	7,00%

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	376 100	0,10	376 100	7,19%



Liczba akcji posiadanych przez członków Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji/opcji	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jakub Trzebiński	141 300	0,10	141 300	2,70%

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

Akcjonariusz	Liczba akcji/opcji	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jakub Trzebiński	131 300	0,10	131 300	2,51%

**32. Znane jednostce umowy (w tym również zawarte 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.

**33. System kontroli programów akcji pracowniczych**

Spółka nie stosowała programu akcji pracowniczych.

**34. Istotne postępowania**

W 2019 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

**35. Informacje dotyczące biegłego rewidenta**

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za rok 2019 była spółka 4AUDYT sp. z o.o., wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3363.

- a) data zawarcia przez emitenta umowy z firmą audytorską o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okres, na jaki została zawarta ta umowa:

Umowa zawarta została w dniu 2.09.2019 r. roku na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 9 lipca 2019 roku powołującej 4AUDYT sp. z o.o. do przeprowadzenia badania za rok 2019, 2020 i 2021.

- b) czy emitent korzystał z usług wybranej firmy audytorskiej, a jeżeli tak, to w jakim okresie i jaki był zakres tych usług:

4AUDYT sp. z o.o. przeprowadziła badanie historycznych informacji finansowych sporządzonych za okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. na potrzeby prospektu emisyjnego w związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym akcji Emitenta.

- c) organ, który dokonał wyboru firmy audytorskiej:

Rada Nadzorcza

- d) wynagrodzenie firmy audytorskiej wypłacone lub należnego za rok obrotowy i poprzedni rok obrotowy, odrębnie za badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego i pozostałe usługi

<b>Usługi</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
badanie rocznego sprawozdania finansowego	5	5
inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego	10	-
usługi doradztwa podatkowego	-	-
pozostałe usługi	-	-

### III. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

#### A. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent

##### ASO NewConnect

W okresie sprawozdawczym do dnia 29 lipca 2019 r. akcje Emitenta były przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, wobec czego Emitent stosował zasady ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” wynikające z załącznika nr 1 do Uchwały nr 293/2010 Zarządu GPW z dnia 31 marca 2010 roku. Zasady te były zamieszczone na stronie internetowej: [www.newconnect.pl/dobre-praktyki](http://www.newconnect.pl/dobre-praktyki).

##### Rynek Główny GPW

Od dnia 30 lipca 2019 r. Emitent stosuje zbiór zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej „DPSN 2016”) przyjęty uchwałą Rady Giełdy w dniu 13 października 2015 roku nr 26/1413/2015, które weszły w życie 1 stycznia 2016 r. Dokument ten jest dostępny na stronie internetowej [www.gpw.pl/dobre-praktyki](http://www.gpw.pl/dobre-praktyki).

W dniu 16 sierpnia 2019 r. Spółka przekazała do wiadomości publicznej raport dotyczący zakresu stosowania dobrych praktyk oraz zamieściła na swojej stronie internetowej, zgodnie z wymogami zasady I.Z.1.13, informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w DPSN 2016.

#### B. Postanowienia, w zakresie których Emitent odstąpił od zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz przyczyny odstąpienia

##### ASO NewConnect

do dnia 29 lipca 2019 r. Spółka nie stosowała następujących zasad Dobrych Praktyk Spółek notowanych na NewConnect:

**Zasada 5.** „Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie [www.GPWInfoStrefa.pl](http://www.GPWInfoStrefa.pl).”

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.

**Zasada 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.”

Spółka nie posiada narzędzi umożliwiających wymuszenie takich decyzji na akcjonariuszach. Organem decyzyjnym w zakresie wypłaty dywidendy jest Walne Zgromadzenie.

**Zasada 16.** „Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz

inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego”

Sporządzanie i publikowanie raportów miesięcznych na aktualnym etapie rozwoju Spółki wiązałyby się z poświęcaniem zasobów w ilości niewspółmiernej do korzyści wynikających z publikowania raportów miesięcznych. W związku z powyższym, w interesie wszystkich akcjonariuszy Spółka nie stosuje się do powyższej zasady.

#### **Rynek Główny GPW**

Od dnia 30 lipca 2019 r. Spółka nie stosuje następujących rekomendacji i zasad DPSN 2016:

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

**I.Z.1.15.** informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Zasada nie jest stosowana

Spółka nie posiada opracowanej polityki różnorodności. Spółka zatrudnia osoby posiadające odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie zawodowe nie różnicując wieku lub płci. Przy wyborze kandydatów na członków organów nadzorujących i zarządzających, organy do tego uprawnione kierują się interesem Spółki i jej akcjonariuszy, biorąc pod uwagę odpowiednie kwalifikacje kandydatów, ich umiejętności i efektywność. Decyzje dotyczące powoływania do Zarządu lub Rady Nadzorczej nie są podyktowane płcią. Emitent nie może zatem zapewnić zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn na stanowiskach zarządczych i nadzorczych.

**I.Z.1.16.** informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia – nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

Brak zastosowania się Spółki do powyższej zasady motywowany jest wysokim, niewspółmiernym do ewentualnych korzyści płynących dla akcjonariuszy, kosztem zapewnienia odpowiedniego sprzętu i możliwości technicznych, pozwalających na realizowanie wynikających z niej obowiązków. Spółka przestrzega obowiązującego w tym zakresie Statutu, przepisów prawa oraz prowadzi stosowną politykę informacyjną.

**I.Z.1.20.** zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo

Zasada nie jest stosowana.

Emitent nie publikuje zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia. W ocenie Emitenta, prawidłowe wykonywanie obowiązków informacyjnych związanych z walnymi zgromadzeniami, tj. w szczególności publikowanie raportów bieżących poprzez system ESPI oraz podawanie stosownych informacji na stronie internetowej spółki zapewnia akcjonariuszom pełny dostęp do informacji dotyczących walnych zgromadzeń. Odstąpienie od stosowania wskazanej powyżej zasady związane jest z unikaniem ponoszenia dodatkowych kosztów. Jednakże, Emitent deklaruje, że będzie przestrzegać opisywanej zasady ładu korporacyjnego w zakresie zamieszczania na stronie zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio, gdy takie zainteresowanie wykażą akcjonariusze Spółki, w tym akcjonariusze mniejszościowi (inwestorzy giełdowi).

**I.Z.2** Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Zasada nie jest stosowana.

Akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40. Za stosowaniem niniejszej zasady nie przemawia również struktura jej akcjonariatu ani charakter prowadzonej działalności.

**II.R.2.** Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Rekomendacja nie jest stosowana.

Spółka nie posiada opracowanej polityki różnorodności. Spółka zatrudnia osoby posiadające odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie zawodowe nie różnicując wieku lub płci. Aktualnie w organach Emitenta zasiadają wyłącznie mężczyźni, przy czym historycznie funkcje w Radzie Nadzorczej pełniły również kobiety. Przy wyborze kandydatów na członków organów nadzorujących i zarządzających, organy do tego uprawnione kierują się interesem Spółki i jej akcjonariuszy, biorąc pod uwagę odpowiednie kwalifikacje kandydatów, ich umiejętności i efektywność. Decyzje dotyczące powoływania na stanowiska zarządu lub nadzoru nie są podyktowane płcią. Emitent nie może zatem zapewnić zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn na stanowiskach zarządczych i nadzorczych.

**II.Z.2.** Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Zasada nie jest stosowana.

Statut oraz obowiązujące dokumenty wewnętrzne Spółki nie nakładają obowiązku informacyjnego na Członków Zarządu w powyższym zakresie. Niemniej jednak zgodnie z zapisem § 18 Statutu Rada Nadzorcza może odwołać bądź zawiesić w czynnościach Członka Zarządu jedynie z ważnego powodu. Za ważny powód uznaje się m.in.: zajmowanie się bez uprzedniej zgody Rady Nadzorczej interesami konkurencyjnymi, w szczególności przez posiadanie bądź nabycie akcji lub udziałów w spółce konkurencyjnej albo przystąpienie do spółki konkurencyjnej lub innej konkurencyjnej osoby prawnej jako wspólnik bądź członek jej organów zarządzających lub nadzorczych bądź reprezentowanie spółki konkurencyjnej jako pełnomocnik (z wyłączeniem spółek zależnych w rozumieniu KSH).

**III.R.1.** Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Rekomendacja nie jest stosowana.

Spółka nie ma w swojej strukturze odrębnej jednostki odpowiedzialnej za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance. Wszystkie zadania wynikające z tych obszarów wykonywane są bezpośrednio przez Zarząd.

**III.Z.3.** W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada nie jest stosowana.

W Spółce nie ma osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego ze względu na brak wyodrębnienia w Spółce sformalizowanej jednostki odpowiedzialnej za pełnienie funkcji audytu wewnętrznego.

**IV.R.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez (i) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, (ii) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, (iii) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Rekomendacja nie jest stosowana

Stosowanie powyższej rekomendacji może wiązać się z ryzykiem o charakterze organizacyjno-technicznym oraz prawnym, mogącymi doprowadzić do próby wzruszenia ważności odbycia lub prawidłowego przebiegu walnych zgromadzeń. Ponadto stosowanie się do tej zasady wiązałoby się także z poniesieniem po stronie Spółki dodatkowych kosztów związanych z zapewnieniem technicznych możliwości uczestnictwa w obradach Walnego Zgromadzenia. Zasady zwoływania i przeprowadzania walnych zgromadzeń wynikające z przepisów prawa oraz z Regulaminu Walnego Zgromadzenia, w sposób wystarczający zapewniają akcjonariuszom możliwość osobistego udziału w obradach Walnego Zgromadzenia oraz korzystania w tym zakresie z praw im przysługujących, a Spółka zwołuje Walne Zgromadzenia ustalając dni i godziny umożliwiające szeroki udział akcjonariuszy. Jednocześnie istnieje możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika.

**IV.Z.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie jest stosowana.

Brak zastosowania się Spółki do powyższej zasady motywowany jest wysokim, niewspółmiernym do ewentualnych korzyści płynących dla akcjonariuszy kosztem zapewnienia odpowiedniego sprzętu i możliwości technicznych, pozwalających na realizowanie wynikających z niej obowiązków. Spółka przestrzega obowiązującego w tym zakresie Statutu, przepisów prawa oraz prowadzi stosowną politykę informacyjną.

**IV.Z.12.** Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.

Zasada nie jest stosowana.

Ze względu na fakt, że wyniki finansowe Spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegające zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie są dostępne na stronie internetowej Emitenta od dnia ich publikacji przez system ESPI, Zarząd nie będzie przeprowadzał szczegółowej prezentacji tych danych podczas Walnych Zgromadzeń. Będzie natomiast odpowiadał na pytania akcjonariuszy.

**VI.R.1.** Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Rekomendacja nie jest stosowana

Z uwagi na początkowy etap rozwoju, Spółka nie stosuje powyższej rekomendacji, przy czym Spółka przyjmie i wprowadzi politykę wynagrodzeń obejmującą w szczególności zasady wypłacania wynagrodzeń Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej. Spółka podjęła działania zmierzające do ustalenia polityki wynagrodzeń i w przypadku jej przyjęcia dokona odpowiedniej

aktualizacji podejścia do niniejszej rekomendacji. Wynagrodzenie członków Zarządu ustalane jest decyzją Rady Nadzorczej na podstawie postanowień Statutu Spółki i odpowiada kwalifikacjom oraz zakresowi obowiązków Członków Zarządu. Zgodnie z KSH, wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ustalane jest przez Walne Zgromadzenie. Wysokość wynagrodzenia poszczególnych Członków Rady Nadzorczej jak również menedżerów wyższego szczebla uzależniona jest od ich zakresu obowiązków oraz odpowiedzialności.

**VI.Z.4.** Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje ppkt. 4 i 5. powyższej zasady z uwagi na brak przyjętej polityki wynagrodzeń. Dotychczas wielkość i stopień działalności Spółki nie wymagał sformalizowanej polityki wynagrodzeń, jednak Spółka przyjmie i wprowadzi politykę wynagrodzeń obejmującą w szczególności zasady wypłacania wynagrodzeń Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej. Spółka podjęła działania zmierzające do ustalenia polityki wynagrodzeń i w przypadku jej przyjęcia dokona odpowiedniej aktualizacji podejścia do niniejszej zasady

#### **C. Opis głównych cech stosowanych przez Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych**

Za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiada zarząd Spółki.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje dyrektor finansowy (firma zewnętrzna, outsourcing usług). Za organizację prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiedzialna jest zewnętrzna firma księgowa. Spółka na bieżąco śledzi wymagane przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym. Co miesiąc, po zamknięciu ksiąg do Zarządu dystrybuowane są raporty z informacją zarządczą, analizujące kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne dotyczące głównych obszarów działania. Sprawozdania finansowe przekazywane są do wiadomości członków rady nadzorczej, którzy na cyklicznych posiedzeniach dokonują omówienia kluczowych danych i wskaźników. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkową Spółki przygotowane w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości. Sporządzone sprawozdanie finansowe jest przekazywane dyrektorowi finansowemu do wstępnej weryfikacji, a następnie zarządowi do ostatecznej weryfikacji i zatwierdzenia.

#### **D. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 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	45,89%	2 400 000	45,89%
Mateusz Zawadzki	366 100	7,00%	366 100	7,00%
Pozostali	2 463 900	47,11%	2 463 900	47,11%
<b>RAZEM:</b>	<b>5 230 000</b>	<b>100%</b>	<b>5 230 000</b>	<b>100%</b>

*\*PlayWay S.A. jest spółką publiczną, w której znaczącymi akcjonariuszami są:*

1) Krzysztof Kostowski - 2 700 000 akcji stanowiących 40,91% w kapitale zakładowym PlayWay S.A. uprawniających do 2 700 000 głosów stanowiących 40,91% udziału w ogólnej liczbie głosów;

2) ACRX Investments Limited - 2 700 000 akcji stanowiących 40,91% w kapitale zakładowym PlayWay S.A. uprawniających do 2 700 000 głosów stanowiących 40,91% udziału w ogólnej liczbie głosów.

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	45,89%	2 400 000	45,89%
Mateusz Zawadzki	376 100	7,19%	376 100	7,19%
Pozostali	2 453 900	46,92%	2 453 900	46,92%
<b>RAZEM:</b>	<b>5 230 000</b>	<b>100%</b>	<b>5 230 000</b>	<b>100%</b>

*\*PlayWay S.A. jest spółką publiczną, w której znaczącymi akcjonariuszami są:*

1) Krzysztof Kostowski - 2 700 000 akcji stanowiących 40,91% w kapitale zakładowym PlayWay S.A. uprawniających do 2 700 000 głosów stanowiących 40,91% udziału w ogólnej liczbie głosów;

2) ACRX Investments Limited - 2 700 000 akcji stanowiących 40,91% w kapitale zakładowym PlayWay S.A. uprawniających do 2 700 000 głosów stanowiących 40,91% udziału w ogólnej liczbie głosów.

**E. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień**

Nie dotyczy.

**F. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych**

Nie dotyczy.

**G. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta**

W dacie zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych.

Przed dopuszczeniem akcji Spółki do obrotu na rynku głównym GPW obowiązywały ograniczenia opisane poniżej:



Mateusz Zawadzki zawarł 8 marca 2018 roku umowę ze spółką Blue Oak Advisory sp. z o. o., autoryzowanym doradcą w procesie wprowadzenia Akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu. Na podstawie wskazanej umowy, Mateusz Zawadzki zobowiązał się, iż w okresie 12 miesięcy licząc od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW 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 jakiegokolwiek osoby, chyba że zgodę w formie pisemnej wyrazi Blue Oak Advisory sp. z o.o. Mateusz Zawadzki zobowiązał się do złożenia dyspozycji blokady Akcji na okres jednego roku kalendarzowego, nie dłużej jednak niż do wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, w terminie umożliwiającym ustanowienie faktycznej blokady na Akcjach. Akcjonariusz Spółki, spółka PlayWay S.A., zawarła 8 marca 2018 roku umowę ze spółką Blue Oak Advisory sp. z o. o., autoryzowanym doradcą w procesie wprowadzenia Akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu. Na podstawie wskazanej umowy, spółka PlayWay S.A. zobowiązała się, iż w okresie 12 miesięcy licząc od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW 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 jakiegokolwiek osoby, chyba że zgodę w formie pisemnej wyrazi Blue Oak Advisory sp. z o.o. Spółka PlayWay S.A. zobowiązała się do złożenia dyspozycji blokady Akcji na okres jednego roku kalendarzowego, nie dłużej jednak niż do wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, w terminie umożliwiającym ustanowienie faktycznej blokady na Akcjach. Akcjonariusz Spółki - Jakub Trzebiński zawarł 8 marca 2018 roku umowę ze spółką Blue Oak Advisory sp. z o. o., autoryzowanym doradcą w procesie wprowadzenia Akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu. Na podstawie wskazanej umowy, Jakub Trzebiński zobowiązał się, iż w okresie 12 miesięcy licząc od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW 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 jakiegokolwiek osoby, chyba że zgodę w formie pisemnej wyrazi Blue Oak Advisory sp. z o.o. Jakub Trzebiński zobowiązał się do złożenia dyspozycji blokady Akcji na okres jednego roku kalendarzowego, nie dłużej jednak niż do wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, w terminie umożliwiającym ustanowienie faktycznej blokady na Akcjach. Akcjonariusz Spółki Aleksy Uchański zawarł 8 marca 2018 roku umowę ze spółką Blue Oak Advisory sp. z o. o., autoryzowanym doradcą w procesie wprowadzenia Akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu. Na podstawie wskazanej umowy, Aleksy Uchański zobowiązał się, iż w okresie 12 miesięcy licząc od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW 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 jakiegokolwiek osoby, chyba że zgodę w formie pisemnej wyrazi Blue Oak Advisory sp. z o.o. Aleksy Uchański zobowiązał się do złożenia dyspozycji blokady Akcji na okres jednego roku kalendarzowego, nie dłużej jednak niż do wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, w terminie umożliwiającym ustanowienie faktycznej blokady na Akcjach.

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

Zarząd składa się z jednego do trzech członków powoływanych na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.

Mandaty Członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następną kadencję.

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.

Zgodnie z §8a Statutu Spółki 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 zasadach określonych w Statucie.

#### **I. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta**

Kodeks Spółek Handlowych reguluje szczegółowo zasady zmiany statutu spółki akcyjnej w rozdziale 4, 5 i 6 przepisów o spółce akcyjnej (art. 430 KSH i nast.). Statut Ultimate Games S.A. nie przewiduje szczególnych postanowień regulujących zmiany Statutu, w tym zakresie Spółka stosuje przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej określoną większością głosów oraz wpisu do rejestru. Zgodnie z § 12 ust. 6 Statutu Spółki Uchwała Walnego Zgromadzenia, w przedmiocie zmiany Statutu zapada większością  $\frac{3}{4}$  głosów, chyba że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych przewiduje warunki surowsze.

Zmiana statutu staje się skuteczna z chwilą wpisu tej zmiany do KRS. Obowiązek zgłoszenia zmiany statutu spoczywa na zarządzie spółki. Zarząd zobowiązany jest zgłosić zmianę statutu w ciągu 3 miesięcy od powzięcia odpowiedniej uchwały.

#### **J. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

Powyższe zagadnienia, dotyczące funkcjonowania Walnego Zgromadzenia oraz uprawnień akcjonariuszy, są uregulowane przepisami prawa, zwłaszcza przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu Spółki, który został udostępniony na korporacyjnej stronie internetowej Spółki (<https://ultimate-games.com/spolka/lad-korporacyjny/>).

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,
- 11) zawarcie umowy o zarządzanie spółką zależną,
- 12) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 13) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- 14) podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji,
- 15) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dnia dywidendy),
- 16) wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 17) podejmowanie innych decyzji przewidzianych przepisami prawa i niniejszego Statutu oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Zarząd i Radę Nadzorczą.

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Walne Zgromadzenia, zwyczajne i nadzwyczajne, odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu oznaczonym w zaproszeniu lub ogłoszeniu lub w siedzibie spółki prowadzącej giełdę. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd nie później niż w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

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.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.

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.

Podstawowymi prawami akcjonariuszy Spółki są:

- prawa majątkowe: prawo do dywidendy, prawo poboru akcji, prawo do kwoty likwidacyjnej;
- prawa korporacyjne: prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo głosu, prawo do informacji, prawo zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia, prawo do oceny działalności członków organów Spółki.

**K. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów**

Na dzień 31 grudnia 2019 r., Zarząd Ultimate Games S.A. działał w następującym składzie:

- Mateusz Łukasz Zawadzki - Prezes Zarządu

W 2019 r. nie zaszły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych. W razie równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.

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.

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.

Uchwały Zarządu mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jego członkowie zostali prawidłowo powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Rada Nadzorcza Ultimate Games S.A. działała w następującym składzie:

- Jakub Władysław Trzebiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Arkadiusz Czarnecki - Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz Mieloszyk - Członek Rady Nadzorczej,
- Radosław Marek Mrowiński - Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Kostowski - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się w dniu 8 stycznia 2019 r., podjęto uchwałę nr 4, na mocy której do składu Rady Nadzorczej powołano Pana Radosława Mrowińskiego.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.

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 Statut przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

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.

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.

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.

Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności, inny Członek Rady Nadzorczej.

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.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonuje Komitet Audytu. Informacje w zakresie jego składu oraz zadań zostały przedstawione w części L. niniejszego oświadczenia.

#### **L. Informacje dotyczące komitetu audytu**

Komitet Audytu Ultimate Games S.A. funkcjonował w 2019 r. w następującym składzie:

- Radosław Mrowiński – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Grzegorz Czarnecki – Członek Komitetu Audytu;
- Jakub Trzebiński – Członek Komitetu Audytu

Osoby wchodzące w skład komitetu audytu w 2019 r. spełniające ustawowe kryteria niezależności:

- Radosław Mrowiński
- Grzegorz Czarnecki

Osoby posiadające wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, ze wskazaniem sposobu ich nabycia:

Pan Radosław Mrowiński ukończył studia magisterskie w Wyższej Szkole Businessu i Administracji w Warszawie, na kierunku finanse i rachunkowość. Ponadto Pan Radosław Mrowiński ukończył Podyplomowe Studia Rachunkowości na Wyższej Szkole Finansów i Zarządzania w Warszawie oraz dwuletnie studia Executive Master of Business Administration w Instytucie Nauk Ekonomicznych w Polskiej Akademii Nauk. Pan Radosław Mrowiński zdobywał wiedzę i doświadczenie między innymi

pracując jako Dyrektor Finansowy w Berling S.A., Nordic Development S.A., Mostostal Puławy S.A. oraz Madaus S.A. W ramach obowiązków dyrektora finansowego był odpowiedzialny za analizę, przygotowanie oraz zatwierdzanie okresowych raportów dotyczących sytuacji finansowej spółek kapitałowych, w tym w szczególności deklaracji rozliczeniowych, planów budżetowych, bilansów czy cash flow. Jednocześnie doradzał kierownictwu wyższego szczebla w zakresie kluczowych działań inwestycyjnych. Ponadto Pan Radosław Mrowiński pełnił funkcje Członka Rady Nadzorczej w takich spółkach jak Harper Hygienics S.A., Rank Progress S.A., CreativeForge Games S.A. W związku z powyższymi wskazanymi funkcjami Pan Radosław Mrowiński w ramach codziennych obowiązków zajmował się między innymi zagadnieniami z zakresu rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych. Dodatkowo Pan Radosław Mrowiński był Członkiem Zarządu między innymi w Kronos Group Sp. z o.o., Nordic Development S.A., Berling S.A. Drageus Games S.A. czy PW Arkton Sp. z o.o. W związku z opisanym wykształceniem (studia magisterskie na kierunku finanse i rachunkowość i studia podyplomowe z rachunkowości) oraz doświadczeniem zawodowym (w tym między innymi analizy sprawozdań finansowych oraz nadzorowaniu pionów finansowych).

Osoby posiadające wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, ze wskazaniem sposobu ich nabycia:

Pan Jakub Trzebiński jest członkiem komitetu audytu posiadającym wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka zdołana w ramach pełnienia od 2016 roku funkcji wiceprezesa zarządu w spółce PlayWay S.A. oraz pełnienia funkcji członka w radach nadzorczych wielu spółek prowadzących działalność w branży gier komputerowych. Ponadto Pan Jakub Trzebiński jest wiceprezeselem zarządu Stowarzyszenia Polscy Twórcy Gier. Pan Jakub Trzebiński posiada wykształcenie wyższe. Ukończył studia magisterskie na Uniwersytecie Warszawskim na Wydziale Polonistyki, ze specjalizacją marketing, PR, dziennikarstwo oraz na Wydziale Filozofii. Przez wiele lat działał w branży gier komputerowych jako recenzent i dziennikarz dla magazynów branżowych takich jak CD-ACTION, Polygamia, FILM, Stopklatka.pl, Muzyka.pl, LADOS oraz dla mediów takich jak TVN 24, Polsat News, Wprost i PolskaPresse.

W 2019 r. odbyły się 3 posiedzenia komitetu audytu. Ponadto komitet audytu pracował w trybie roboczym, tj. bez zwoływania posiedzeń.

Na rzecz Emitenta nie były świadczone w 2019 roku przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem, określone w art. 136 ust. 2 Ustawy o Biegłych Rewidentach. Poza usługą badania ustawowego sprawozdań firma audytorska dokonała przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2019 roku. Komitet Audytu wyraził zgodę na świadczenie tych usług.

Główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania są określone w dokumencie: POLITYKA I PROCEDURA WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ DO PRZEPROWADZANIA BADANIA USTAWOWEGO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH W SPÓŁCE ULTIMATE GAMES S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (dostępnej na stronie internetowej Spółki <https://ultimate-games.com/spolka/lad-korporacyjny/>), m. in.:

1. Wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki dokonuje Rada Nadzorcza Spółki.
2. Wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki dokonuje się na podstawie wydanej, przez powołany w Spółce komitet audytu (dalej: „Komitet Audytu”), rekomendacji.
3. Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej Spółki rekomendację, w której wskazuje proponowaną firmę audytorską do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki, którego obowiązek wynika z przepisów prawa. Rekomendacja Komitetu Audytu jest wolna od wpływu stron trzecich.
4. W przypadku gdy wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki, którego obowiązek wynika z przepisów prawa, nie dotyczy przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego, rekomendacja Komitetu Audytu:
  - a) zawiera przynajmniej dwie możliwości wyboru firmy audytorskiej wraz z uzasadnieniem oraz wskazanie uzasadnionej preferencji Komitetu Audytu wobec jednej z nich;
  - b) jest sporządzana w następstwie procedury wyboru
5. Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z odpowiednim wyprzedzeniem, aby umowa o badanie sprawozdania finansowego mogła zostać podpisana w terminie umożliwiającym firmie audytorskiej udział w inwentaryzacji znaczących składników majątkowych.

6. Z uwzględnieniem postanowień niniejszej polityki i procedury, Spółka ma swobodę określenia kryteriów wyboru firmy audytorskiej i może w trakcie trwania procedury wyboru firmy audytorskiej prowadzić bezpośrednie negocjacje z zainteresowanymi oferentami.
7. Przy wyborze firmy audytorskiej Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza Spółki zwracają szczególną uwagę na konieczność zachowania niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta, uwzględniają zakres usług wykonywanych przez firmę audytorską i biegłego rewidenta w okresie ostatnich dwóch lat poprzedzających wybór firmy audytorskiej.
8. Kontrola i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej są dokonywane na każdym etapie procedury wyboru
9. Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem doświadczenia firmy audytorskiej
10. Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasady rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta

Główne założenia polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem są określone w dokumencie określone w dokumencie: POLITYKA ŚWIADCZENIA PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ PRZEPROWADZAJĄCĄ BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, PRZEZ PODMIOTY POWIĄZANE Z TĄ FIRMĄ AUDYTORSKĄ ORAZ PRZEZ CZŁONKA SIECI FIRMY AUDYTORSKIEJ DOZWOLONYCH USŁUG NIE BĘDĄCYCH BADANIEM SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO W SPÓŁCE ULTIMATE GAMES S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE. (dostępnej na stronie internetowej Spółki <https://ultimate-games.com/spolka/lad-korporacyjny/>), m. in.:

1. Firma audytorska przeprowadzająca badanie sprawozdań finansowych Spółki, którego obowiązek wynika z przepisów prawa, ani żaden z podmiotów powiązanych z tą firmą audytorską lub członków sieci, do której należy ta firma audytorska nie mogą świadczyć bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki jakichkolwiek usług zabronionych, określonych w art. 136 ust. 1 Ustawy, w następujących okresach:
  - a) w okresie od rozpoczęcia badania danego okresu sprawozdawczego do wydania sprawozdania z badania oraz
  - b) w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym okres, o którym mowa w lit. a) w odniesieniu do usług prawnych obejmujących udzielanie ogólnych porad prawnych, negocjowanie w imieniu Spółki i występowanie w charakterze rzecznika w ramach rozstrzygnięcia sporu.
2. Usługami dozwolonymi, które mogą być świadczone przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie w Spółce, jej podmiot powiązany bądź członka sieci do której należy dana firma są:
  - a) usługi przeprowadzania procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej,
  - b) usługi wydawania listów poświadczających – wykonywane w związku z prospektem emisyjnym Spółki, przeprowadzane zgodnie z krajowym standardem usług pokrewnych i polegające na przeprowadzaniu uzgodnionych procedur;
  - c) usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym Spółki;
  - d) badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, o którym mowa w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam;
  - e) weryfikacja pakietów konsolidacyjnych;
  - f) potwierdzanie spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez daną firmę audytorską sprawozdań finansowych;
  - g) usługi atestacyjne w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu;
  - h) usługi polegające na ocenie zgodności informacji ujawnianych przez instytucje finansowe i firmy inwestycyjne z wymogami w zakresie ujawniania informacji dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zmiennych składników wynagrodzeń;
  - i) poświadczenia dotyczące sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla organów nadzoru, rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego spółki lub właścicieli, wykraczające poza zakres

**Sprawozdanie Zarządu z działalności ULTIMATE GAMES S.A.**

za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

badania ustawowego i mające pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków; - dalej łącznie zwane „Usługami”.

3. Świadczenie Usług możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu, przez powołany w Spółce komitet audytu, oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności.
4. W przypadku świadczenia przez firmę audytorską Usług, powołany w Spółce komitet audytu kontroluje i monitoruje niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej wykonujących takie usługi oraz powinien wyrazić zgodę na świadczenie takich usług.
5. Świadczenie Usług powinno się odbywać zgodnie z wymogami niezależności określonymi odpowiednio dla takich usług na zasadach etyki zawodowej oraz standardach wykonywania takich usług.

Wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2019 -2021 został dokonany w oparciu o ww. politykę.

#### **IV. 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

Warszawa, dnia 30.03.2020 r.

#### **V. 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**

##### **INFORMACJA W PRZEDMIOCIE WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ DO BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejszym informujemy, 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,
- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

---

**Mateusz Zawadzki**

Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 30.03.2020 r.