

Dokument Informacyjny

PYRAMID GAMES SPÓŁKA AKCYJNA



Pyramid

.GAMES

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

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

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

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

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

Autoryzowany Doradca



Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 31 lipca 2020 r.

Wstęp

Tabela 1 Dane o Emitencie

Firma:	Pyramid Games S.A.
Siedziba:	Lublin
Adres:	Al. Kraśnicka 35, 20-718 Lublin
Telefon:	+48 (81) 307 00 10
Adres poczty elektronicznej:	contact@pyramid.games
Adres strony internetowej:	www.pyramid.games

Źródło: Emitent

Tabela 2 Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	Blue Oak Advisory sp. z o. o.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Al. Kasztanowa 3a-5, 53-125 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 307 36 24
Fax:	+ 48 (71) 719 91 55
Adres poczty elektronicznej:	info@blueoak.pl
Adres strony internetowej:	www.blueoak.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

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

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Emitent wprowadza się:

- 551.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 449.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 81.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 50.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Tabela 3 Kapitał zakładowy Emitenta

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	551 000	44,76%	551 000	44,76%
Seria B	449 000	36,47%	449 000	36,47%
Seria C	81 000	6,58%	81 000	6,58%
Seria D	50 000	4,06%	50 000	4,06%
Seria E	100 000	8,12%	100 000	8,12%
Suma	1 231 000	100,00%	1 231 000	100,00%

Źródło: Emitent



Spis treści

Wstęp.....	2
1 Czynniki ryzyka.....	7
1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent	8
1.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	16
1.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe.....	22
2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym.....	24
2.1 Emitent	24
2.2 Autoryzowany Doradca	25
3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu	26
3.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	26
3.1a Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	39
3.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych	46
3.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych.....	46
3.2.2 Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści.....	46
3.2.3 Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia.....	62
3.2.4 Podmiot prowadzący rejestr.....	62
3.2.5 Waluta emitowanych papierów wartościowych	63
3.3 Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie	63
3.4 Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji.....	64
3.4.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta	64
3.4.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta.....	65
3.5 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	69
3.6 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumencie Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	71
3.6.1 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych	71
3.6.2 Opodatkowanie dochodów osób prawnych	72
3.6.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych	74
3.6.4 Podatek od spadków i darowizn.....	75
3.6.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych.....	75
3.6.6 Odpowiedzialność płatnika podatku	76
4 Dane o Emitencie.....	77
4.1 Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej.....	77
4.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony.....	77
4.3 Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent	77
4.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał	77
4.4a Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo podmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał	78
4.5 Krótki opis historii Emitenta	78



4.6	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	83
4.6a	Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe... 84	84
4.6b	Informacje o akcjach Emitenta nieobjętych wnioskiem o wprowadzenie, wskazujące co najmniej organ podejmujący decyzję w przedmiocie emisji akcji każdej serii, datę podjęcia tej decyzji, cenę emisyjną akcji wraz ze wskazaniem czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia	85
4.7	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	85
4.8	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji.....	85
4.9	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	85
4.10	Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	87
4.11	Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez Emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	87
4.11a	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:	88
a)	Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.....	88
b)	Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	88
c)	Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).....	89
4.12	Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Emitenta, w podziale na segmenty działalności.....	91
4.12.1	Podstawowe informacje o produktach i usługach	91
4.12.1.1	Model biznesu	91
4.12.1.2	Produkty przeznaczone do sprzedaży	92
4.12.1.3	Produkty planowane do sprzedaży	94
4.12.1.4	Struktura przychodów ze sprzedaży	96
4.12.1.5	Zatrudnienie	97
4.12.1.6	Kanały dystrybucji	97
4.12.1.7	Udział w rynku gier wideo i analiza konkurencji Emitenta.....	98
4.12.1.8	Przewagi konkurencyjne.....	100
4.12.2	Strategia rozwoju Spółki.....	101
4.12.3	Prognozy finansowe	103
4.12.4	Otoczenie rynkowe Emitenta.....	103
4.12.4.1	Światowy rynek gier wideo.....	103
4.12.4.2	Polski rynek gier wideo	105
4.12.4.3	Sytuacja makroekonomiczna w Polsce	106
4.13	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym	113



4.13a	Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku Emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej	113
4.14	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym	113
4.15	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	113
4.16	Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta	114
4.17	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	114
4.18	Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	115
4.19	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych	115
4.20	Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta	117
4.20.1	Zarząd Emitenta	117
4.20.2	Rada Nadzorcza Emitenta	120
4.21	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	127
4.21.1	Struktura własnościowa Emitenta	127
4.21.2	Umowy czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up	127
5	Sprawozdania finansowe	131
5.1	Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi	131
5.2	Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2019, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta	137
5.3	Raport kwartalny za I kwartał 2020 r.	174
5.3.1	Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta	174
5.3.2	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach w stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości	176
5.3.3	Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale	187
5.3.4	Jeżeli Emitent przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych - stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	188
5.3.5	W przypadku gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO – opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji	188
5.3.6	Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie – informacje na temat tej aktywności	188
5.3.7	Opis organizacji grupy kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	188
5.3.8	W przypadku gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją	188
5.3.9	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	189

5.3.10	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	189
5.4	W przypadku gdy Emitent tworzy Grupę Kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wybrane dane finansowe spółek zależnych Emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego	190
6	Załączniki	191
6.1	Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta	191
6.2	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd	198
6.2.1	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta	198
6.2.2	Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd	206
6.3	Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane	206
6.4	Definicje i objaśnienia skrótów	207
7	Spis tabel i wykresów	210



1 Czynniki ryzyka

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

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

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

- Ryzyko związane z celami strategicznymi,
- Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu,
- Ryzyko związane z istotnym poziomem dodatniej zmiany stanu produktów,
- Ryzyko związane z pandemią koronawirusa COVID-19,
- Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier,
- Ryzyko związane z opóźnieniami premier gier,
- Ryzyko związane z nieukończonymi projektami,
- Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier,
- Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego,
- Ryzyko związane ze strukturą przychodów,
- Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów,
- Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów,
- Ryzyko związane z ograniczonymi kanałami dystrybucji gier,
- Ryzyko pogorszenia się wizerunku Spółki,
- Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich,
- Ryzyko związane z utratą płynności finansowej,
- Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych,
- Ryzyko czynnika ludzkiego,
- Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego w działalności,
- Ryzyko podlegania umów prawu obcemu,
- Ryzyko związane z pozyskaniem kolejnych członków zespołu,
- Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Spółka,
- Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów,
- Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii,
- Ryzyko konkurencji,
- Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych,
- Ryzyko współpracy z podmiotami powiązanymi prowadzącymi działalność na rynku gier wideo,
- Ryzyko związane z tworzeniem przez PlayWay S.A. konkurencyjnych jednostek podporządkowanych,
- Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją produktów Spółki,
- Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia,



- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko zmienności stóp procentowych,
- Ryzyko związane z regulacjami prawnymi,
- Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych,
- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym:

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

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe:

- Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta,
- Ryzyko związane z powiązaniami rodzinnymi,
- Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych,
- Ryzyko związane ze złamaniem umów lock-up.

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

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Pyramid Games S.A. w swojej strategii rozwoju (przedstawionej szerzej w punkcie 4.12.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego) zakłada dalszy rozwój poprzez prowadzenie działalności w obszarze produkcji gier własnych oraz gier na zlecenie innych podmiotów. Począwszy od 2020 r. celem Spółki jest przeznaczanie do sprzedaży kilku gier rocznie. Zarząd Pyramid Games S.A. zakłada realizację strategii rozwoju poprzez: (i) zdobycie istotnej pozycji w segmencie gier wideo, (ii) dywersyfikację portfolio gier, (iii) dalszy rozwój zespołów deweloperskich, (iv) zawarcie umów z platformami dystrybucyjnymi na konsole oraz (v) realizację projektu *Pyramid Games Academy*. Niniejsza strategia uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji warunków rynku gier wideo, w ramach którego prowadzi działalność. Działania Emitenta, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć niekorzystny wpływ na jego sytuację finansową.

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

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

Na działalność Emitenta duże znaczenie mają kompetencje oraz know-how osób stanowiących zespół pracujący nad określonym produktem, a także kadrę zarządzającą i kadrę kierowniczą Spółki. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład zespołu Emitenta wchodzi łącznie 38 osób, w tym: 4 osoby zatrudnione na umowę o pracę, 20 osób współpracujących na umowach zlecenie, 9 osób współpracujących na umowach o dzieło, 1 osoba pracująca w ramach praktyk oraz 4 osoby współpracujące ze Spółką na zasadzie jednoosobowej



działalności gospodarczej. Odejście osób z wymienionych grup może wiązać się z utratą przez Spółkę wiedzy oraz doświadczenia w zakresie produkcji 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.

Ryzyko to minimalizowane jest również poprzez fakt, iż kluczowi członkowie zespołu Emitenta, w tym m.in. Pan Jacek Wyszyński, będący Prezesem Zarządu Spółki, są jednocześnie akcjonariuszami Spółki i deklarują chęć dalszego zaangażowania w rozwój Pyramid Games S.A., a także złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie posiadanych akcji. Ponadto Spółka nie wyklucza zaproponowanie kolejnym kluczowym członkom zespołu Emitenta objęcia pakietu akcji w ramach programu motywacyjnego.

Ryzyko związane z istotnym poziomem dodatniej zmiany stanu produktów

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego istotny udział w przychodach ze sprzedaży i zrównanych z nimi stanowi dodatnia zmiana stanu produktów. W 2018 r. dodatnia zmiana stanu produktów stanowiła 71,04% przychodów netto i zrównanych z nimi, w 2019 r. dodatnia zmiana stanu produktów odpowiadała za 69,56% tych przychodów. Należy wskazać, iż zmiana stanu produktów występuje jako pozycja przychodów, natomiast w rzeczywistości służy korekcie kosztów i stanowi ona różnicę pomiędzy stanem końcowym, a stanem początkowym pozycji: półprodukty, produkcja w toku i produkty gotowe. W związku z tym w rachunku zysków i strat w wariantcie porównawczym pozycja zmiana stanu produktów umożliwia skorygowanie wartości o stan wyrobów gotowych, które Spółka wyprodukowała w danym okresie, ponosząc koszty związane z ich produkcją, które nie zostały sprzedane w tym samym okresie (tj. Spółka poniosła koszty, natomiast nie osiągnęła z tego tytułu przychodu).

Minimalizacja przedmiotowego czynnika ryzyka będzie następować wraz z osiąganiem coraz wyższych przychodów ze sprzedaży gier, przez co udział zmiany stanów produktów będzie coraz mniejszy. Ponadto należy wskazać, iż istotny poziom dodatniej zmiany stanu produktów w przychodach ze sprzedaży i zrównanych z nimi to sytuacja typowa dla spółek gamingowych, gdzie odbywa się proces produkcyjny gier, a nie ma jeszcze ich sprzedaży lub jest ona na początkowym etapie. Należy wskazać, iż za okres I kwartału 2020 r. zmiana stanu produktów była ujemna i wyniosła -4.236,35 zł. Zmniejszenie zmiany stanu produktów miało związek z premierą gry pt. Rover Mechanic Simulator na PC w sklepie Steam w dniu 6 lutego 2020 r.

Ryzyko związane z pandemią koronawirusa COVID-19

Uznanie przez Światową Organizację Zdrowia epidemii koronawirusa COVID-19 za pandemię, a także wprowadzenie przez polski rząd stanu epidemii oraz szeregu ograniczeń i zakazów mających na celu spowolnienie rozprzestrzeniania się choroby, w ocenie Zarządu Emitenta, nie zagrażają działalności operacyjnej Spółki, niemniej nie można w sposób jednoznaczny ocenić wpływu pandemii na działalność Spółki w przyszłości.

Sprzedaż gier Spółki odbywa się przede wszystkim za pośrednictwem dystrybucji cyfrowej, dzięki czemu potencjalni klienci mają zapewniony stały dostęp do portfolio Spółki. Ponadto, warto zaznaczyć, iż gry sprzedawane są częściowo w walutach obcych (euro i dolar amerykański), a utrzymujący się korzystny dla eksporterów kurs walutowy może przyczynić się do wyższych przychodów ze sprzedaży.

Wprowadzone przez rząd nakazy dotyczące przede wszystkim ograniczenia czasu spędzanego poza domem przyczyniły się do wzrostu zainteresowania grami oferowanymi przez Spółkę, a tym samym pozytywnie wpłynęły na wyniki sprzedaży. Nie można jednak wykluczyć, iż w wyniku ewentualnego przedłużania się epidemii i związanych z nią ograniczeń może dojść do pogorszenia się ogólnej koniunktury gospodarczej, co w konsekwencji wpłynie na zmniejszenie popytu na produkty oferowane przez Spółkę.

Zarząd Spółki stale monitoruje potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić negatywne skutki dla jednostki. Jednym z podjętych działań mających na celu zapewnienie ciągłości produkcji była decyzja o przejściu całego zespołu na tryb pracy zdalnej.



Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier

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

Ryzyko związane z opóźnieniami premier gier

Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki na sukces sprzedażowy danej gry istotnie wpływa odpowiedni termin jej premiery, dlatego Zarząd Emitenta bierze pod uwagę wszystkie znane mu czynniki warunkujące optymalną datę startu sprzedaży. W związku z tym nie można wykluczyć, że pomimo zakończenia fazy produkcji gry, Spółka celowo dokona opóźnienia premiery gry, co pozwoli na: lepsze dopracowanie gry, przeprowadzenie efektywniejszej kampanii marketingowej czy też zbudowanie większej liczby graczy oczekujących na jej premierę. W takim wypadku, opóźnienie premiery gry powinno wpłynąć na większą sprzedaż co będzie miało wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko związane z nieukończonymi projektami

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

W trakcie roku obrotowego Spółka ponosi nakłady na produkcję gier, trwające od 6 do 36 miesięcy (terminy wynikające z dotychczasowych doświadczeń Emitenta, w przyszłości mogą one ulec zmianie). Spółka dokłada należytej, profesjonalnej staranności, by zminimalizować nieregularności i opóźnienia w produkcji, wdrażając szereg rozwiązań organizacyjnych i projektowych, by je zamortyzować w późniejszym okresie. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, iż jedna lub kilka z rozwijanych gier nie przyniesie spodziewanych przychodów, przyniesie je ze znacznym opóźnieniem w stosunku do planu założonego przez Spółkę lub też nie zostanie skierowana do dystrybucji czy w ogóle ukończona. Powyższe ryzyko może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier

Począwszy od 2020 r. celem Spółki jest przeznaczanie do sprzedaży kilku gier rocznie. Wprowadzenie takich produktów wiąże się z poniesieniem nakładów na produkcję, promocję i dystrybucję. Nie można wykluczyć ryzyka, iż nowo wyprodukowana gra nie otrzyma akceptacji jednego z systemów certyfikacji, otrzyma inną niż zakładano kategorię wiekową, promocja gry okaże się nietrafiona, nie przyniesie odpowiedniego efektu czy też budżet na promocję będzie zdecydowanie mniejszy od optymalnego na danym rynku. Opisane okoliczności mogą mieć istotny, negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego

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

W celu minimalizacji przedmiotowego czynnika ryzyka Spółka, począwszy od 2020 r., zakłada przeznaczanie do sprzedaży kilku gier rocznie. Dywersyfikacja produkcji i dystrybucji jest jednym z głównych założeń modelu



biznesowego Emitenta. Ponadto celem Spółki będzie rozwijanie pozyskanych wcześniej społeczności graczy poprzez tworzenie kontynuacji i dodatków do wcześniej wydanych gier.

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 uzależnienia od kluczowych dystrybutorów

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego dystrybucja gier odbywa się za pośrednictwem platform dystrybucyjnych: Google Play i App Store dla gier mobilnych oraz dedykowanej platformy dystrybucyjnej Steam, która jest największym dystrybutorem gier PC na świecie. Sprzedaż gry pt. Rover Mechanic Simulator na PC odbywa się również poprzez platformę Humble Bundle Store. Prowadzona jest również sprzedaż gier konsolowych na Nintendo Switch na platformie Nintendo eShop. Spółka zawarła także umowę dotyczącą dystrybucji gier na konsolę Xbox. W kolejnych planach jest zawarcie podobnych umów ze spółkami zarządzającymi platformami sprzedaży gier w wersji PlayStation oraz Nintendo Switch.

Należy mieć na uwadze, iż ewentualna rezygnacja któregoś z wymienionych odbiorców z oferowania gier Spółki może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Emitenta. Szczególne znaczenie dla efektywnej dystrybucji produktów Spółki ma platforma Steam, prowadzona przez Valve Corporation.

Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów

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

Ryzyko związane z ograniczonymi kanałami dystrybucji gier

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka prowadzi sprzedaż na terenie całego świata w modelu dystrybucji cyfrowej, za pośrednictwem dedykowanych platform dystrybucyjnych. W sytuacji gdyby Spółka podjęła decyzję o zwiększeniu udziału kanałów tradycyjnych w dystrybucji swoich produktów, powstałaby konieczność poniesienia przez Spółkę wyższych kosztów, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki.

Ryzyko pogorszenia się wizerunku Spółki

Na wizerunek Spółki silny wpływ mają opinie konsumentów, w tym przede wszystkim opinie publikowane w Internecie, szczególnie za pośrednictwem wyspecjalizowanych portali recenzujących gry. Głównym sposobem dystrybucji produktów są kanały cyfrowe, w związku z czym negatywne opinie mogą wpłynąć na utratę zaufania klientów i współpracowników Spółki oraz na pogorszenie jej reputacji. Taka sytuacja wymagałaby od Spółki



przeznaczenia dodatkowych środków na kampanie marketingowe mające na celu neutralizację negatywnych opinii o Spółce, a także mogłyby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich

Spółka, nawiązując współpracę z poszczególnymi osobami realizuje prace w większości poprzez kontrakty cywilnoprawne: umów o świadczenie usług czy umów o dzieło. Zawierane przez Spółkę umowy zawierają odpowiednie klauzule dotyczące nie tylko sposobu działania, ale również przeniesienia autorskich praw majątkowych do wykonywanych dzieł na Spółkę czy postanowienia zobowiązujące do zachowania poufności w odniesieniu do wszelkich informacji udostępnionych wykonawcy, a nie upublicznionych przez Spółkę.

Z uwagi na zawieranie przez Spółkę umów zawierających klauzulę przenoszącą prawa autorskie, istnieje ryzyko kwestionowania skuteczności nabycia tych praw, a tym samym potencjalne ryzyko podniesienia przez osoby roszczeń prawno-autorskich.

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

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

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

Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

Spółka jest narażona na wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak awarie (np. sieci elektrycznych, zarówno w obrębie wewnętrznym, jak i zewnętrznym), katastrofy, w tym naturalne, działania wojenne, ataki terrorystyczne, 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 czynnika ludzkiego

W działalność produkcyjną Spółki zaangażowane są osoby współpracujące ze Spółką na podstawie umów cywilnoprawnych oraz na podstawie umów o współpracy między Spółką a osobami prowadzącymi działalność gospodarczą, co rodzi niebezpieczeństwo zmniejszenia wydajności produkcji oraz powstania błędów spowodowanych nienależytym wykonywaniem obowiązków. Takie działania mogą mieć charakter działań zamierzonych bądź nieumyślnych i mogą one doprowadzić do opóźnienia w procesie produkcji gier. Ziszczenie się tego typu ryzyka prowadzić może w dalszej kolejności do pogorszenia wyników finansowych Spółki.

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

Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego do produkcji gier

Produkcja gier przez zespoły deweloperskie opiera się w szczególności na prawidłowo działającym sprzęcie elektronicznym. Istnieje ryzyko, iż w przypadku poważnej awarii sprzętu, która będzie niemożliwa do natychmiastowego usunięcia, zespół deweloperski może zostać zmuszony do czasowego wstrzymania części swoich prac, aż do czasu usunięcia awarii. Awaria sprzętu może doprowadzić także do utraty danych stanowiących element pracy nad grą. Przerwa w pracach zespołu deweloperskiego lub utrata danych kluczowych



dla danego projektu może spowodować niemożność wykonania zobowiązań wynikających z aktualnych umów zawartych przez Emitenta, a nawet utratę posiadanych kontraktów Spółki, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko podlegania umów prawu obcemu

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

Ryzyko związane z pozyskaniem kolejnych członków zespołu

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

W celu minimalizacji tego czynnika ryzyka Spółka będzie realizować projekt *Pyramid Games Academy*. Projekt zakłada poszukiwanie, a następnie szkolenie utalentowanych twórców oraz zespołów deweloperskich tworzących gry na terenie woj. lubelskiego. Spółka współpracuje również z niektórymi z lubelskich uczelni wyższych przy realizacji praktyk i programów stażowych.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Spółka

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

Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów

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

Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii

Na działalność Spółki duży wpływ mają nowe technologie i rozwiązania informatyczne. Rynek nowych technologii jest rynkiem szybko rozwijającym się, co powoduje konieczność ciągłego monitorowania pojawiających się tendencji przez Spółkę i szybkiego dostosowywania się do wprowadzanych rozwiązań. Istnieje zatem ryzyko niedostosowania się Spółki do zmieniających się warunków technologicznych, co może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko konkurencji

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



Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych

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

Ryzyko współpracy z podmiotami powiązanymi prowadzącymi działalność na rynku gier wideo

Emitent współpracuje z podmiotami powiązanymi, w tym z: PlayWay S.A. oraz Ultimate Games S.A. i SimFabric S.A., prowadzącymi działalność na rynku gier wideo. W 2018 r. z ww. podmiotami Spółka dokonała transakcji, w tym przychody netto i zrównane z nimi stanowiły 21,69%, a koszty działalności operacyjnej Spółki stanowiły 14,16%. W 2019 r. z ww. podmiotami Emitent dokonał transakcji będących przychodami netto i zrównanych z nimi, które stanowiły 16,56%. Z kolei w I kwartale 2020 r. z ww. podmiotami transakcje stanowiące przychody netto i zrównane z nimi odpowiadały już tylko za 1,72% tych przychodów. PlayWay S.A. jest największym akcjonariuszem Spółki, pierwszym inwestorem Emitenta oraz wydawcą gier Emitenta. Ultimate Games S.A. jest kooperantem Emitenta oraz wydawcą gier produkowanych przez Emitenta pt., ZooKeeper, Farming Life i Castle Flipper, a SimFabric S.A. nabył od Emitenta prawa do preprodukcji (prototypu) gry pt. Hero:Flood Rescue. Ponadto wskazać należy, iż Ultimate Games S.A., SimFabric S.A. oraz Pyramid Games S.A. należą do Grupy Kapitałowej PlayWay S.A., która dostępnymi kanałami dystrybucji promuje gry spółek będących w Grupie Kapitałowej PlayWay S.A.

Pomimo prowadzenia działalności na tym samym rynku, współpraca Emitenta z ww. podmiotami układa się bardzo dobrze. Nie można jednak wykluczyć, iż w wyniku konkurencji w obszarze gier wideo, współpraca z ww. podmiotami ulegnie pogorszeniu, co może mieć w krótkim terminie wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki m.in. z tyt. działalności produkcji gier na zlecenie. W długim terminie brak współpracy z ww. podmiotami powiązanymi zostanie zastąpiona współpracą z innymi, niepowiązanymi podmiotami, które licznie operują na rynku gier wideo. Ponadto należy wskazać, iż Emitent zawarł z Valve Corporation bezpośrednią umowę na dystrybucję gier na platformie Steam oraz z Microsoft Corporation umowę na dystrybucję gier na platformie Xbox, dlatego może być również wydawcą produkowanych przez siebie gier.

Ryzyko związane z tworzeniem przez PlayWay S.A. konkurencyjnych jednostek podporządkowanych

Pyramid Games S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PlayWay S.A., w której obecnie jest kilkadziesiąt konkurujących jednostek podporządkowanych. Tworzone przez PlayWay S.A. jednostki podporządkowane, konkurują: (i) pomiędzy sobą oraz (ii) z PlayWay S.A. Związane jest to z prowadzeniem działalności całej Grupy Kapitałowej PlayWay S.A. na jednym rynku gier wideo, dlatego konkurencji pomiędzy jednostkami podporządkowanymi nie można uniknąć i jest ono wpisane w specyfikę podmiotów. Z kolei ryzyko konkurencji tworzonych jednostek podporządkowanych z PlayWay S.A., ze względu na powiązania kapitałowe (jednostka podporządkowana jest spółką zależną lub spółką stowarzyszoną) jest większe. PlayWay S.A. ze względu na fakt posiadania istotnego udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu może podejmować działania, które negatywnie wpłyną na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową jednostki podporządkowanej. Z drugiej strony na przykładzie Emitenta należy wskazać, iż pomimo prowadzenia działalności na tym samym rynku, z niektórymi podmiotami podporządkowanymi z Grupy Kapitałowej PlayWay S.A. oraz samym PlayWay S.A. prowadzona jest współpraca, która do dnia sporządzania Dokumentu Informacyjnego układa się bardzo dobrze i ma pozytywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją produktów Spółki

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



Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia

Swoiste zagrożenie dla produkowanych przez Spółkę gier stanowią ogólnoświatowe kampanie walczące z nadmiernym poświęcaniem czasu na rzecz gier komputerowych oraz promujące zdrowy, aktywny styl życia. Nie można wykluczyć, że w wyniku takich kampanii bardziej popularny stanie się model aktywnego spędzania wolnego czasu, co może wiązać się ze zmniejszeniem zapotrzebowania na gry Spółki, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe. Spółka stara się jednak tworzyć tytuły łączące rozrywkę z nauką, tak aby gracz, który spędza czas grając w gry Spółki korzystał również z ich aspektu edukacyjnego.

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko zmienności stóp procentowych

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

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

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

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

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

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich klarownej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji urząd skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Ponadto organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego w ciągu pięcioletniego okresu od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na oferowane przez Emitenta usługi nałożona jest stawka VAT w wysokości 23%. Poza tym Spółka zobowiązana jest płacić podatek dochodowy, którego stawka wynosi 9%.

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



Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

1.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

Emitent ubiega się o wprowadzenie akcji serii A, B, C, D i E do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie się charakteryzował niską płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości sprzedaży akcji.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Na podstawie §11 ust. 1 z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: na wniosek emitenta, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników lub jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z §11 ust. 1a Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawieszając obrót instrumentami finansowymi może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki tzn., jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników lub jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Ponadto zgodnie z §11 ust. 2 w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

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

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

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect, z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- jeżeli emitent uparczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,



- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w Alternatywnym Systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
 - w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
 - w przypadku akcji - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Zgodnie z § 12 ust. 3 przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

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

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

Ryzyko związane z zawieszeniem lub wykluczeniem z obrotu akcjami na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

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

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



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

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Na żądanie KNF Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Na podstawie art. 78 ust. 4a Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Organizator ASO informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Na podstawie art. 78 ust. 4d w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu w ASO na podstawie ust. 4a lub 4c Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, innych podmiotów prowadzących ASO oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencji lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 informacje poufne i art. 17 podawanie informacji poufnych do wiadomości publicznej Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Na podstawie art. 78 ust. 4e w przypadku otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad ASO informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, podmiotów prowadzących ASO, oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, jeżeli takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencji lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 informacje poufne i art. 17 podawanie informacji poufnych do wiadomości publicznej Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ryzyko związane z Animatorem Rynku

Na podstawie § 9 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO. Ponadto Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych



instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora ASO. Jednocześnie w takim przypadku, Organizator ASO może wezwać Emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi Emitenta.

Z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, instrumenty finansowe Emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe Emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Z zastrzeżeniem § 9 ust. 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych Emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

Akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

W przypadku, gdy zmiana systemu notowań wynika z odrębnej decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu decyzja w tej sprawie powinna zostać opublikowana na stronie internetowej Organizatora co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

Ryzyko związane z Autoryzowanym Doradcą

Ponadto, zgodnie z § 17b ust. 1-3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy pomimo upływu okresu wskazanego w § 18 ust. 3 Regulaminu ASO w ocenie Organizatora ASO zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator ASO może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy dotyczącej współdziałania z emitentem w zakresie wypełniania przez Emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków oraz bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w ASO. Zgodnie z § 17b ust. 3 Regulaminu ASO w przypadku nie zawarcia przez Emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie, o którym mowa w § 17b ust. 1 Regulaminu ASO, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w § 17b ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć



instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej

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

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

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

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

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

Zgodnie z §17c ust. 10 Regulaminu ASO Emitent zobowiązany jest wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na wydzielone konto Fundacji GPW (numer KRS: 0000563300), dedykowane finansowaniu prowadzenia przez tę fundację działalności edukacyjnej w zakresie wspierania rozwoju rynku kapitałowego oraz promocji i upowszechniania wiedzy ekonomicznej wśród społeczeństwa. Wpłata powinna nastąpić w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o nałożeniu kary pieniężnej podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Organizatorowi Alternatywnego Systemu.

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR) KNF może nakazać Emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków o których mowa w art. 176 Ustawy o Obrocie wskazanych



powyżej. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględnia okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie gdy Emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyćnie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

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

Ryzyko związane z różnicami w poziomach cen akcji

Ceny emisyjne akcji wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect oraz ceny po jakich zawierane były transakcje sprzedaży na akcjach Spółki są zróżnicowane. Kurs odniesienia proponowany na pierwszy dzień notowania akcji serii A, B, C, D i E wynosi 20,00 zł tj. poziom ceny emisyjnej akcji serii D i E oraz ceny sprzedaży akcji ostatnich transakcji na akcjach Emitenta poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie. W związku z powyższym, istnieje ryzyko związane z różnicami w poziomach cen akcji będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie akcji do ASO na rynek NewConnect. Inwestorzy, którzy nabyli akcje Spółki po cenach wyższych, w przypadku chęci zbycia akcji, mogą nie uzyskać wymaganej stopy zwrotu, z uwagi na ewentualną podaż akcji Spółki, wcześniej nabytych przez Inwestorów po cenach na niższym poziomie. Ponadto należy zwrócić uwagę, że akcjonariusze Emitenta: PlayWay S.A., Pan Jacek Wyszyński, trzy osoby fizyczne (każda posiada poniżej 5,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu) oraz Autoryzowany Doradca, a także dwa podmioty z nim powiązane, tj. jedna osoba fizyczna i jedna osoba prawna (każda posiada poniżej 5,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu) złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie akcji. Opis umów typu lock-up znajduje się w pkt 4.21.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

1.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta

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

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

Ryzyko związane z powiązaniami rodzinnymi

Pomiędzy osobami wchodzącymi w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej występują powiązania rodzinne oraz organizacyjne lub majątkowe wskazane w punkcie 4.11 niniejszego Dokumentu Informacyjnego. W szczególności należy wskazać, iż powiązania rodzinne występują pomiędzy wszystkimi członkami organu nadzorującego i zarządzającego Emitenta. **Pan Jacek Wyszyński**, Prezes Zarządu Spółki, jest: synem Pana Henryka Wyszyńskiego (Członek Rady Nadzorczej Spółki), zięciem Pana Roberta Żurakowskiego (Członek Rady Nadzorczej Spółki), mężem Pani Pauli Żurakowskiej-Wyszyńskiej (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki, szwagrem Pana Przemysława Kurasz (Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki), siostrzeńcem Pani Elżbiety Milanowskiej (Członek Rady Nadzorczej Spółki). **Pan Henryk Wyszyński**, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest: ojcem Pana Jacka Wyszyńskiego (Prezes Zarządu Spółki), szwagrem Pani Elżbiety Milanowskiej (Członek Rady Nadzorczej Spółki),



teściem Pani Pauli Żurakowskiej-Wyszyńskiej (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki). **Pani Elżbieta Milanowska**, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest: siostrą matki Pana Jacka Wyszyńskiego (Prezes Zarządu Spółki), szwagierką Pana Henryka Wyszyńskiego (Członek Rady Nadzorczej Spółki). **Pan Robert Żurakowski**, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest: teściem Pana Jacka Wyszyńskiego (Prezes Zarządu Spółki), teściem Pana Przemysława Kurasz (Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki), ojcem Pani Pauli Żurakowskiej-Wyszyńskiej (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki). **Pan Przemysław Kurasz**, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, jest: szwagrem Pana Jacka Wyszyńskiego (Prezes Zarządu Spółki), zięciem Pana Roberta Żurakowskiego (Członek Rady Nadzorczej Spółki), szwagrem Pani Pauli Żurakowskiej-Wyszyńskiej (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki). **Pani Paula Żurakowska-Wyszyńska**, Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki, jest: żoną Pana Jacka Wyszyńskiego (Prezes Zarządu Spółki), synową Pana Henryka Wyszyńskiego (Członek Rady Nadzorczej Spółki), córką Pana Roberta Żurakowskiego (Członek Rady Nadzorczej Spółki), szwagierką Pana Przemysława Kurasz (Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki). Należy zwrócić uwagę na fakt, że Rada Nadzorcza składa się z osób posiadających wieloletnie, interdyscyplinarne doświadczenie w różnych dziedzinach: prawo, księgowość, ochrona danych osobowych, sprzedaż, testowanie oprogramowania, co pozwala Radzie Nadzorczej wykonywać sprawny nadzór nad działalnością Spółki.

Z uwagi na bliskie relacje wskazanych osób domniemywa się, iż osoby te mogą działać w porozumieniu. W związku z powyższym oraz z racji pełnionych przez wskazane w punktach 4.20.1 oraz 4.20.2 osoby funkcji w Spółce istnieje ryzyko, iż akcjonariusze, nabywający instrumenty finansowe Emitenta, nie będą w stanie wpływać na realizowaną przez Spółkę politykę rozwoju.

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych

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

Ryzyko związane ze złamaniem umów lock-up

Akcjonariusze Emitenta: PlayWay S.A., Pan Jacek Wyszyński oraz trzy osoby fizyczne (każda posiada poniżej 5,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu) oraz Autoryzowany Doradca, a także dwa podmioty z nim powiązane, tj. jedna osoba fizyczna i jedna osoba prawna (każda posiada poniżej 5,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu) złożyły zobowiązania ograniczające zbywanie akcji. Opis umów typu lock-up znajduje się w pkt 4.21.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego. W przypadku złamania zobowiązania akcjonariusz zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Autoryzowanego Doradcy lub Spółki kary umownej, ustalonej w oparciu o iloczyn liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 20,00 zł (cena emisyjna akcji serii D i E). Istnieje jednak ryzyko złamania umowy lock-up, szczególnie w przypadku ukształtowania się kursu powyżej poziomu stanowiącego sankcję za naruszenie umowy lock-up i wówczas przedmiotowa kara umowna będzie na niższym poziomie niż wartość potencjalnych zysków ze sprzedaży akcji, które objęte zostały czasowym ograniczeniem zbywalności akcji.



2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

2.1 Emitent

Tabela 4 Dane o Emitencie

Firma:	Pyramid Games S.A.
Siedziba:	Lublin
Adres:	Al. Kraśnicka 35, 20-718 Lublin
Telefon:	+48 81 307 00 10
Adres poczty elektronicznej:	contact@pyramid.games
Adres strony internetowej:	www.pyramid.games

Źródło: Emitent

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta

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


Jacek Wyszyński
Prezes Zarządu



2.2 Autoryzowany Doradca

Tabela 5 Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	Blue Oak Advisory sp. z o. o.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Al. Kasztanowa 3a-5, 53-125 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 307 36 24
Fax:	+ 48 (71) 719 91 55
Adres poczty elektronicznej:	info@blueoak.pl
Adres strony internetowej:	www.blueoak.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

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



Jarosław Gil
Wiceprezes Zarządu



Tomasz Puźniak
Wiceprezes Zarządu

Blue Oak Advisory sp. z o.o.

 Al. Kasztanowa 3a-5
 53-125 Wrocław
 KRS 0000436352
 NIP 8971785522. REGON 021991112



3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

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

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

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

- a) 551.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- b) 449.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- c) 81.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- d) 50.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- e) 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Wartość nominalna wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji wynosi 123.100,00 zł (słownie: sto dwadzieścia trzy tysiące sto złotych 00/100). Wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcje stanowią 100,00% udziału w kapitale zakładowym i 100,00% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

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

Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

Statut Spółki nie przewiduje żadnych uprzywilejowań osobistych akcjonariuszy.

Uprzywilejowanie akcji Emitenta

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

Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

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

Umowne ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

Akcjonariusze Emitenta: PlayWay S.A., Pan Jacek Wyszyński, trzy osoby fizyczne (każda posiada poniżej 5,00% głosów a Walnym Zgromadzeniu) oraz Autoryzowany Doradca, a także dwa podmioty z nim powiązane, tj. jedna osoba fizyczna i jedna osoba prawna (każda posiada poniżej 5,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu) złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie akcji. Opis umów typu lock-up znajduje się w pkt 4.21.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza



równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

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

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

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

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

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

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

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

Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

1. instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje



poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi. Akapit ten nie ma jednak zastosowania do zwiększania posiadania

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

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

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

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

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

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

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

1. postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
2. nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
3. składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez:



1. zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
2. utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
3. tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
4. wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

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

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

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

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

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

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

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

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 pkt 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 pkt 26 Rozporządzenia MAR) powiadamiają emitenta o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji. Powiadomienie o transakcjach zawiera informacje określone w art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR.

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



na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego stosując przepisy określone w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

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

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15 %, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu

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

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

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

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

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

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

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



wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

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

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

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

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

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

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

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

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2. funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
3. alternatywnej spółki inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
4. funduszu emerytalnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;
5. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:



- a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciennodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
6. pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
 7. łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w pkt 5 lit. a) powyżej, akcji spółki publicznej, lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
 8. łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
 9. podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 6, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach,
 10. pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;

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

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

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

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

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

- liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne – po stronie podmiotu dominującego. Przepisu tego nie stosuje się do Skarbu Państwa i podmiotów od niego zależnych, pod warunkiem, że:
 - podmioty wykonujące uprawnienia wynikające z praw majątkowych Skarbu Państwa oraz podmioty od niego zależne wykonują przysługujące im prawa głosu niezależnie od siebie;
 - osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez podmioty zależne od Skarbu Państwa działają niezależnie,
- liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem – po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt 5,



- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa,
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w pkt 8, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

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

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

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

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

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Inwestycji

Ustawa o Kontroli Inwestycji wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której organ ten może wyrazić sprzeciw. Zgodnie z art. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ustawa ta reguluje zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu:

1. udziałów albo akcji,
2. ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej,
3. przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części,

skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie. Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, podmiotami podlegającymi ochronie na gruncie tej ustawy są m.in. spółki publiczne w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. w przepisach dotyczących m.in. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

- a) posiadanie udziałów albo akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów, albo (ii) posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20% wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, lub
- b) posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%.

Zgodnie z art. 12c ust. 4 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie dominacji rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec podmiotu objętego ochroną przez:

- a) nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- b) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot.

Z kolei zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się: (i) uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu ust. 1 pkt 1 w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub (ii)



osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub (iii) nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

Dodatkowo, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia pośredniego. Stosownie do art. 12c ust. 6 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez takie nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy:

- a) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu,
- b) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia,
- c) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- d) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną,
- e) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej,
- f) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

Ponadto, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia następczego. Stosownie do art. 12c ust. 8 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad podmiotem objętym ochroną bądź osiągnie lub przekroczy odpowiednio 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku:

- a) umorzenia udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tego podmiotu,
- b) podziału podmiotu objętego ochroną albo połączenia go z innym podmiotem,
- c) zmiany umowy albo statutu podmiotu objętego ochroną w zakresie uprzywilejowania udziałów albo akcji, udziału w zyskach, ustanowienia bądź zmiany lub zniesienia uprawnień przysługujących poszczególnym wspólnikom, akcjonariuszom albo uczestnikom tego podmiotu.



Zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 Ustawy o Kontroli Inwestycji. Zawiadomienia dokonuje się co do zasady przed zawarciem jakiegokolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji. Ponadto, w przypadku gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji, natomiast jeśli co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie.

Organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli: (i) podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów lub informacji albo wezwany podmiot nie złożył informacji lub dokumentów na wezwanie organu kontroli, lub (ii) podmiot składający zawiadomienie nie przedstawił dodatkowych pisemnych wyjaśnień w terminie wyznaczonym przez organ kontroli, lub (iii) w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej - przy uwzględnieniu art. 52 ust. 1 i art. 65 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz art. 4 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej, lub (iv) brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo państwa członkowskiego - w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego - w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne, lub (v) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej.

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane: (i) bez złożenia zawiadomienia, albo (ii) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie, jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3. Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. stwierdzającą dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

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

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

➤ Emisja akcji serii C

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:

Akcje serii C wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 19 lipca 2019 r. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 19 lipca 2019 r.

2) Data przydziału instrumentów finansowych:

Data przydziału akcji serii C: 19 lipca 2019 r.



3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:

Subskrypcja prywatna obejmowała 81.000 (słownie: osiemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

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

Brak redukcji.

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

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało 81.000 (słownie: osiemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

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

Akcje serii C były obejmowane po cenie emisyjnej równej 5,00 zł (słownie: pięć złotych) za jedną akcję. Akcje serii C zostały w całości opłacone wkładami pieniężnymi (gotówkowymi).

6a) Informacja o sposobie opłacenia objętych (nabytych) papierów wartościowych, ze wskazaniem szczegółowych informacji obejmujących:**a) w przypadku gdy do objęcia (nabycia) doszło w drodze potrącenia wierzytelności:**

- datę powstania wierzytelności,
- przedmiot wierzytelności,
- wartość wierzytelności wraz z załączeniem jej wyceny,
- opis transakcji, w wyniku której powstały wierzytelności,
- podmioty, które objęły (nabyły) papiery wartościowe emitenta, ze wskazaniem ich liczby,

b) w przypadku gdy do objęcia (nabycia) doszło w zamian za wkłady niepieniężne:

- przedmiot wkładów niepieniężnych,
- wartość wkładów niepieniężnych wraz z załączeniem ich wyceny,
- podmioty, które objęły (nabyły) papiery wartościowe emitenta, ze wskazaniem ich liczby;

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

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

Na akcje serii C zapisy złożyły 3 podmioty.

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

Akcje serii C zostały przydzielone 3 podmiotom, tj. 1 osobie fizycznej i 2 osobom prawnym.

8a) Informacji czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;

Osoby, którym przydzielono akcje serii C są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. Blue Oak Advisory sp. z o.o., (Autoryzowany Doradca Spółki), Pan Tomasz Puźniak (Wiceprezes Zarządu Autoryzowanego Doradcy) oraz Spark Advisory sp. z o.o. (wspólnik Autoryzowanego Doradcy posiadający 45,00% udziałów w kapitale zakładowym Autoryzowanego Doradcy).



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

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

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

Łączna wysokość szacowanych kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii C wynosi 104.908,64 zł netto, w tym:

- a. koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 65.100,00 zł netto,
- b. koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł,
- c. koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 39.808,64 zł netto,
- d. koszty promocji oferty: 0,00 zł.

W ramach emisji akcji serii C Emitent pozyskał łącznie 405.000,00 zł brutto przy kosztach emisji na poziomie 104.908,64 zł netto. Koszty emisji stanowią 25,9% pozyskanego kapitału, co związane było z następującymi okolicznościami:

- Spółka była na wcześniejszym etapie rozwoju, w ramach którego gry znajdowały się na etapie produkcji i brak było istotnych, regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej;
- wyższe ryzyko inwestycyjne, z uwagi na okres czasu jaki pozostał od momentu inwestycji do dnia debiutu spółki na rynku NewConnect;
- zdecydowanie mniejsza atrakcyjność i zainteresowanie rynkiem produkcji gier w Polsce przez inwestorów.

➤ **Emisja akcji serii D**

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:

Akcje serii D wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 13.03.2020 r. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 24.04.2020 r.

2) Data przydziału instrumentów finansowych:

Data przydziału akcji serii D: 24.04.2020 r.

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:

Subskrypcja prywatna obejmowała nie mniej niż 25.000 (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy) i nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

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

Brak redukcji.

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

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

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

Akcje serii D były obejmowane po cenie emisyjnej równej 20,00 zł (słownie: dwadzieścia złotych) za jedną akcję. Akcje serii D zostały w całości opłacone wkładami pieniężnymi (gotówkowymi).

6a) Informacja o sposobie opłacenia objętych (nabytych) papierów wartościowych, ze wskazaniem szczegółowych informacji obejmujących:

- a) w przypadku gdy do objęcia (nabycia) doszło w drodze potrącenia wierzytelności:**
 - datę powstania wierzytelności,
 - przedmiot wierzytelności,
 - wartość wierzytelności wraz z załączeniem jej wyceny,
 - opis transakcji, w wyniku której powstały wierzytelności,
 - podmioty, które objęły (nabyły) papiery wartościowe emitenta, ze wskazaniem ich liczby,
- b) w przypadku gdy do objęcia (nabycia) doszło w zamian za wkłady niepieniężne:**
 - przedmiot wkładów niepieniężnych,
 - wartość wkładów niepieniężnych wraz z załączeniem ich wyceny,
 - podmioty, które objęły (nabyły) papiery wartościowe emitenta, ze wskazaniem ich liczby;

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

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

Na akcje serii D zapisy złożyło 8 podmiotów.

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

Akcje serii D zostały przydzielone 8 podmiotom, tj. 5 osób fizycznych i 3 osoby prawne.

8a) Informacji czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;

Jedną z osób, którym przydzielono akcje serii D jest podmiotem powiązanym z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. Blue Oak Advisory sp. z o.o., (Autoryzowany Doradca Spółki).

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

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

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

Poniżej podano łączną wysokość kosztów emisji akcji serii D i E.

➤ **Emisja akcji serii E**

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:

Akcje serii E wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 24.04.2020 r. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 14.05.2020 r.

2) Data przydziału instrumentów finansowych:

Data przydziału akcji serii E: 14.05.2020 r.



3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:

Subskrypcja prywatna obejmowała nie mniej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

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

Brak redukcji.

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

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

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

Akcje serii E były obejmowane po cenie emisyjnej równej 20,00 zł (słownie: dwadzieścia złotych) za jedną akcję. Akcje serii E zostały w całości opłacone wkładami pieniężnymi (gotówkowymi).

6a) Informacja o sposobie opłacenia objętych (nabytych) papierów wartościowych, ze wskazaniem szczegółowych informacji obejmujących:**a) w przypadku gdy do objęcia (nabycia) doszło w drodze potrącenia wierzytelności:**

- datę powstania wierzytelności,
- przedmiot wierzytelności,
- wartość wierzytelności wraz z załączeniem jej wyceny,
- opis transakcji, w wyniku której powstały wierzytelności,
- podmioty, które objęły (nabyły) papiery wartościowe emitenta, ze wskazaniem ich liczby,

b) w przypadku gdy do objęcia (nabycia) doszło w zamian za wkłady niepieniężne:

- przedmiot wkładów niepieniężnych,
- wartość wkładów niepieniężnych wraz z załączeniem ich wyceny,
- podmioty, które objęły (nabyły) papiery wartościowe emitenta, ze wskazaniem ich liczby;

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

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

Na akcje serii E zapisy złożyło 21 podmiotów.

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

Akcje serii E zostały przydzielone 21 podmiotom, tj. 19 osobom fizycznym i 2 osobom prawnym.

8a) Informacji czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;

Osobom, którym przydzielono akcje serii E nie były podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

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

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



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

łączna wysokość szacowanych kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii D i E wynosi 46.182,00 zł netto, w tym:

- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 1.182,00 zł netto,
- koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł,
- koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 45.000,00 zł netto,
- koszty promocji oferty: 0,00 zł.

W ramach emisji akcji serii D i E Emitent pozyskał łącznie 3.000.000,00 zł brutto przy kosztach emisji na poziomie 46.182,00 zł netto. Koszty emisji stanowią 1,54% pozyskanego kapitału, co związane było z następującymi okolicznościami:

- Spółka znajdowała się na zdecydowanie wyższym etapie rozwoju, w tym była już po pierwszej udanej premierze gry własnej na PC pt. Rover Mechanic Simulator, która spotkała się z dobrymi opiniami graczy i uzyskiwała już istotne, regularne przychody z prowadzonej działalności operacyjnej;
- zdecydowanie niższe ryzyko inwestycyjne, z uwagi na prowadzenie już przed GPW procedury upublicznienia Spółki i związany z tym krótszy okres czasu do dnia jej debiutu w ASO na rynku NewConnect;
- nieporównywalnie wyższa atrakcyjność i zainteresowanie rynkiem produkcji gier w Polsce przez inwestorów.

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

➤ **Transakcje sprzedaży akcji**

Według wiedzy Zarządu Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających złożenie wniosku o wprowadzenie miało miejsce 69 transakcji na akcjach serii B, C, D i E dokonane w terminach i na warunkach zgodnych z poniższą tabelą:

Tabela 6 Transakcje sprzedaży akcji Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy

Lp.	Nabywca	Liczba	Seria	Cena	Data
1	Inwestor 1	700	C	5,00	24.09.2019
2	Inwestor 2	700	C	5,00	24.09.2019
3	Inwestor 3	700	C	5,00	24.09.2019
4	Inwestor 4	700	C	8,80	26.09.2019
5	Inwestor 5	700	C	8,80	27.09.2019
6	Inwestor 6	700	C	8,80	30.09.2019
7	Inwestor 7	500	B	20,00	08.10.2019
8	Inwestor 8	100	B	20,00	10.10.2019
9	Inwestor 9	500	B	20,00	12.10.2019
10	Inwestor 10	500	B	20,00	12.10.2019
11	Inwestor 11	1 000	C	20,00	15.10.2019
12	Inwestor 12	15 000	C	20,00	23.10.2019



13	Inwestor 13	1 000	C	20,00	23.10.2019
14	Inwestor 14	1 500	C	20,00	24.10.2019
15	Inwestor 15	500	C	20,00	25.10.2019
16	Inwestor 16	250	C	20,00	28.10.2019
17	Inwestor 17	1 750	C	20,00	29.10.2019
18	Inwestor 18	500	C	20,00	29.10.2019
19	Inwestor 19	1 000	C	20,00	15.11.2019
20	Inwestor 20	500	C	20,00	18.11.2019
21	Inwestor 21	1 000	C	20,00	18.11.2019
22	Inwestor 22	750	C	20,00	19.11.2019
23	Inwestor 23	575	C	20,00	20.11.2019
24	Inwestor 24	1 500	C	20,00	20.11.2019
25	Inwestor 25	2 000	C	20,00	20.11.2019
26	Inwestor 26	1 000	C	20,00	22.11.2019
27	Inwestor 27	500	C	20,00	22.11.2019
28	Inwestor 28	500	C	20,00	27.11.2019
29	Inwestor 29	500	C	20,00	27.11.2019
30	Inwestor 30	500	C	20,00	27.11.2019
31	Inwestor 31	1 000	C	20,00	27.11.2019
32	Inwestor 32	500	C	20,00	27.11.2019
33	Inwestor 33	1 000	C	20,00	27.11.2019
34	Inwestor 34	1 000	C	20,00	27.11.2019
35	Inwestor 35	1 000	C	20,00	27.11.2019
36	Inwestor 36	1 000	C	20,00	29.11.2019
37	Inwestor 37	2 500	C	20,00	11.12.2019
38	Inwestor 38	1 500	C	20,00	17.12.2019
39	Inwestor 39	1 000	C	20,00	17.12.2019
40	Inwestor 40	2 000	C	20,00	17.12.2019
41	Inwestor 41	500	C	20,00	19.12.2019
42	Inwestor 42	1 000	C	20,00	19.12.2019
43	Inwestor 43	500	B	20,00	30.01.2020
44	Inwestor 44	1400	B	20,00	30.01.2020
45	Inwestor 45	1000	B	20,00	30.01.2020
46	Inwestor 46	600	B	20,00	30.01.2020
47	Inwestor 47	1 000	C	20,00	07.02.2020
48	Inwestor 35	500	B	20,00	17.04.2020
49	Inwestor 35	500	B	20,00	17.04.2020
50	Inwestor 35	500	B	20,00	17.04.2020
51	Inwestor 48	3 500	C	20,00	20.04.2020
52	Inwestor 49	3 500	C	20,00	20.04.2020
53	Inwestor 50	3 500	C	20,00	20.04.2020
54	Inwestor 35	1 000	B	20,00	23.04.2020
55	Inwestor 51	2 500	B	20,00	24.04.2020



56	Inwestor 52	700	C	20,00	09.05.2020
57	Inwestor 53	700	C	20,00	19.05.2020
		2 500	B	20,00	
58	Inwestor 54	500	E	20,00	16.06.2020
59	Inwestor 35	5 500	B	20,00	30.06.2020
60	Inwestor 55	1 250	C	40,00	10.07.2020
61	Inwestor 56	2 000	D	40,00	10.07.2020
62	Inwestor 35	500	B	45,00	17.07.2020
63	Inwestor 35	600	B	45,00	17.07.2020
64	Inwestor 35	1 000	B	45,00	17.07.2020
65	Inwestor 57	1 000	C	20,00	20.07.2020
66	Inwestor 56	3 000	B	45,00	21.07.2020
67	Inwestor 52*	2 000	B	50,00	23.07.2020
68	Inwestor 58*	12 000	B	50,00	23.07.2020
69	Inwestor 59	1 500	E	90,00	27.07.2020

* transakcja zawarta w okresie obowiązywania umowy lock-up po cenie transakcyjnej na poziomie 50,00 zł za jedną akcję, w związku z czym nie stanowi ona złamania zobowiązania do niezbywania akcji Emitenta

Źródło: Emitent

3.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

3.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

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

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

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

Akcje serii A i B

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników poprzednika prawnego Emitenta w dniu 17 kwietnia 2019 r. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie przekształcenia Pyramid Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Pyramid Games Spółkę Akcyjną (Repertorium A nr 1696/2019) w Hornówku przy ul. ks. Aleksandra Fedorowicza 17A, przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską, prowadzącą Kancelarię Notarialną Jadwiga Zacharzewska, Anna Niżyńska Notariusze Spółka Cywilna w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 18. Treść ww. uchwały została przedstawiona poniżej:

Uchwała nr 3

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników

Pyramid Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie

z dnia 17 kwietnia 2019 roku

w sprawie przekształcenia

Pyramid Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

w Pyramid Games Spółkę Akcyjną



Zgodnie z art. 562 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 r., poz. 1577, z późn. zm.) Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Pyramid Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością postanawia co następuje:

1. Przekształca się Pyramid Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Spółka Przekształcana”) w Pyramid Games Spółka Akcyjna („Spółka Przekształcona”) zgodnie z art. 551 § 1 Kodeksu spółek handlowych.
2. Przekształcenie zostaje dokonane na zasadach określonych szczegółowo w planie przekształcenia („Plan Przekształcenia”), sporządzonym przez Zarząd Spółki Przekształcanej w dniu 27 lutego 2019 roku, zbadanym zgodnie z art. 559 § 1 Kodeksu spółek handlowych przez biegłego rewidenta wyznaczonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
3. Wysokość kapitału zakładowego Spółki Przekształcanej wynosi 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych 00/100). Kapitał zakładowy Spółki Przekształcanej zostaje pokryty majątkiem Spółki Przekształcanej, którego wartość wynosi 634.573,76 zł (sześćset trzydzieści cztery tysiące pięćset siedemdziesiąt trzy złote 76/100), ustalona zgodnie z bilansem sporządzonym na dzień 1 stycznia 2019 roku. Na pokrycie kapitału zakładowego Spółki Przekształcanej przeznaczają się kapitał zakładowy Spółki Przekształcanej o wartości 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych 00/100).
4. Kapitał zakładowy Spółki Przekształcanej dzieli się na 1.000.000 (jeden milion) akcji o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w tym:
 - a. 551.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
 - b. 449.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.
5. Akcje serii A i B będą akcjami objętymi przez Wspólników Spółki Przekształcanej w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, o którym mowa w ust. 1 niniejszej Uchwały, i zostaną objęte w następujący sposób:
(...)
6. Nie wskazuje się kwoty przeznaczonej na wypłaty dla Wspólników, którzy nie będą uczestniczyć w Spółce Przekształcanej, z uwagi na fakt, że wszyscy wspólnicy Spółki Przekształcanej uczestniczą w Spółce Przekształcanej.
7.
 1. Zarząd pierwszej kadencji Spółki Przekształcanej będzie się składał z 1 członka, którym będzie Jacek Konrad Wyszyński – jako Prezes Zarządu.
 2. Rada Nadzorcza pierwszej kadencji Spółki Przekształcanej będzie się składała z 5 członków, którymi będą:
Paula Małgorzata Żurakowska-Wyszyńska,
Henryk Lucjan Wyszyński,
Robert Jerzy Żurkowski,
Przemysław Kurasz,
Elżbieta Milanowska.
8. Zgromadzenie Wspólników wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki Przekształcanej:
(...)
7. Zobowiązuje się i upoważnia Zarząd do dokonania wszystkich czynności prawnych i faktycznych wymaganych dla dokonania przekształcenia Pyramid Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Przekształconą – Pyramid Games Spółka Akcyjna.

Przewodniczący Zgromadzenia Wspólników zamknął głosowanie i po obliczeniu oddanych głosów stwierdził, że uchwała została powzięta, gdyż w głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 2.000 (dwa tysiące) udziałów, co stanowi 100% (sto procent) kapitału zakładowego, w tym oddano 2.000 (dwa tysiące) głosów „za” przy braku głosów oddanych „przeciwko” lub jako „wstrzymujące się”.



Wspólnicy poprzednika prawnego Emitenta w dniu 17 kwietnia 2019 r. oświadczyli, że podpisują statut spółki akcyjnej (Repertorium A nr 1705/2019) w Hornówku przy ul. ks. Aleksandra Fedorowicza 17A, przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską, prowadzącą Kancelarię Notarialną Jadwiga Zacharzewska, Anna Niżyńska Notariusze Spółka Cywilna w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 18. Treść została przedstawiona poniżej:

AKT NOTARIALNY

(...)

Na podstawie art. 556 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych oraz w wykonaniu uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą Pyramid Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie, w pod adresem: 20-601 Lublin, ulica Tomasza Zana numer 43, posiadającej NIP 7123329787 i REGON 366481817, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000661858, podjętej w dniu 17 kwietnia 2019 roku w przedmiocie przekształcenia spółki pod firmą Pyramid Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie w spółkę akcyjną pod firmą Pyramid Games Spółka Akcyjna, objętej protokołem z dnia 17 kwietnia 2019 roku sporządzonym przez Jadwigę Zacharzewską, notariusza w Warszawie, repertorium A.Nr 1696/2019, a także stosownie do złożonych przez dotychczasowych wspólników spółki Pyramid Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, tj. (...) oświadczając że przyjmują statut spółki akcyjnej, w następującym brzmieniu:

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

(...)

ROZDZIAŁ III KAPITAŁY I FUNDUSZE SPÓŁKI

§ 6

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) i dzieli się na 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w tym:*
 - 1) *551.000 (słownie: pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000.001 do 551.000,*
 - 2) *449.000 (słownie: czterysta czterdzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do 449.000.*

(...).”

Akcje zwykłe na okaziciela serii A i B powstały w wyniku przekształcenia Pyramid Games sp. z o.o. w Pyramid Games S.A. oraz zostały pokryte majątkiem Pyramid Games sp. z o.o. W związku z powyższym, pokrycie akcji serii A i B nastąpiło w dniu rejestracji przekształcenia Emitenta, tj. w dniu 24 maja 2019 r.

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii A i B miała miejsce w dniu 24 maja 2019 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii C

Akcje serii C powstały na mocy uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 19 lipca 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii C podjętej w Kancelarii



Notarialnej Jadwiga Zacharzewska, Anna Niżyńska Notariusze Spółka Cywilna w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 18, przed notariuszem Anną Niżyńską (Repertorium A nr 2983/2019). Treść przedmiotowej uchwały poniżej:

Uchwała nr 1

Zarządu spółki Pyramid Games S.A.

z siedzibą w Lublinie

z dnia 19 lipca 2019 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego oraz zmiany Statutu Spółki i przyjęcia tekstu jednolitego

Zarząd Spółki pod firmą Pyramid Games S.A. z siedzibą w Lublinie, działając na podstawie upoważnienia zawartego w § 9 Statutu Spółki oraz na podstawie art. 446 § 1 i 3 Kodeksu spółek handlowych, zważywszy, że:

- 1) uchwałą nr 01/07/2019 z dnia 17 lipca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki w procedurze głosowania za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość wyraziła zgodę na przyjęcie przez Zarząd ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii C, emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w wysokości 5,00 zł (słownie: pięć złotych) za jedną akcję;*
 - 2) uchwałą nr 02/07/2019 z dnia 17 lipca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki w procedurze głosowania za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość wyraziła zgodę na wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości w odniesieniu do akcji serii C wydawanych przez Zarząd w ramach planowanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego;*
- na dowód czego okazuje się przy niniejszym akcie protokół z głosowania za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, sporządzony i podpisany w dniu 17 lipca 2019 roku przez Członka Rady Nadzorczej – Przemysława Kurasza, wraz z załączonymi wydrukami wiadomości elektronicznych,*

podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 8.100,00 zł (słownie: osiem tysięcy sto złotych) z kwoty 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) do kwoty 108.100,00 zł (słownie: sto osiem tysięcy sto złotych), w drodze emisji 81.000 (słownie: osiemdziesiąt jeden tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C, o kolejnych numerach od 00.001 do numeru 81.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

§ 2

Cenę emisyjną akcji zwykłych na okaziciela serii C emitowanych w ramach kapitału docelowego, za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały nr 01/07/2019 z dnia 17 lipca 2019 roku, ustala się na kwotę 5,00 zł (słownie: pięć złotych) za jedną akcję.

§ 3

Nowe akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2019 roku.

§ 4

- 1. Akcje serii C zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej, stosownie do art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych.*
- 2. O ilości przydzielonych akcji serii C poszczególnym osobom i podmiotom decyduje uznaniowo Zarząd Spółki.*
- 3. Akcje serii C mogą być obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne, wniesione przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.*
- 4. Umowy objęcia akcji serii C zawierane będą do dnia 30 września 2019 roku.*



§ 5

W interesie Spółki i za zgodą Rady Nadzorczej, wyrażoną w formie uchwały nr 02/07/2019 z dnia 17 lipca 2019 roku, wyłącza się w całości prawo poboru akcji serii C dotychczasowych akcjonariuszy. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru leży w interesie Spółki, jako że ma na celu optymalizację procesu pozyskania finansowania dla prowadzonej przez Spółkę działalności oraz efektywnego rozwoju jej obecnych oraz przyszłych projektów, zapewniając Spółce niezbędną elastyczność w zakresie możliwości pozyskiwania dodatkowego kapitału. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru posiada pełne ekonomiczne uzasadnienie, jak również jawi się jako rzeczywiście pożądane z punktu widzenia najlepszego interesu Spółki, co za tym idzie – również jej akcjonariuszy. Powyższe umożliwi sprawne pozyskanie środków pieniężnych od nowych inwestorów Spółki, a także zaangażowanie kapitałowe podmiotów niezwiązanych dotychczas ze Spółką.

§ 6

Akcje serii C nie będą miały formy dokumentów i będą podlegały dematerializacji zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., nr 183, poz. 1538, z późn. zm.).

§ 7

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 6

- 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 108.100,00 zł (słownie: sto osiem tysięcy sto złotych) i dzieli się na 1.081.000 (słownie: jeden milion osiemdziesiąt jeden tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w tym:*
 - 1) 551.000 (słownie: pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000.001 do 551.000,*
 - 2) 449.000 (słownie: czterysta czterdzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do 449.000,*
 - 3) 81.000 (słownie: osiemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 00.001 do 81.000.”*

W związku z ww. zmianą § 6 Statutu Spółki Zarząd przyjmuje tekst jednolity Statutu Spółki sporządzonego w dniu 17 kwietnia 2019 roku przez notariusza w Warszawie Jadwigę Zacharzewską, repertorium A.Nr 1705/2019, uwzględniający zmianę wynikającą z niniejszej uchwały, w brzmieniu:

(...)

§ 8

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia oraz z mocą obowiązującą od dnia rejestracji zmian wynikających z niniejszej uchwały w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Upoważnienie dla Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zostało ustanowione na podstawie oświadczenia o przyjęciu Statutu spółki akcyjnej z dnia 17 kwietnia 2019 r. (Repertorium A nr 1705/2019) w Hornówku przy ul. ks. Aleksandra Fedorowicza 17A, przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską, prowadzącą Kancelarię Notarialną Jadwiga Zacharzewska, Anna Niżyńska Notariusze Spółka Cywilna w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 18. Treść została przedstawiona poniżej:

AKT NOTARIALNY

(...)



Na podstawie art. 556 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych oraz w wykonaniu uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą Pyramid Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie, w pod adresem: 20-601 Lublin, ulica Tomasza Zana numer 43, posiadającej NIP 7123329787 i REGON 366481817, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000661858, podjętej w dniu 17 kwietnia 2019 roku w przedmiocie przekształcenia spółki pod firmą Pyramid Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie w spółkę akcyjną pod firmą Pyramid Games Spółka Akcyjna, objętej protokołem z dnia 17 kwietnia 2019 roku sporządzonym przez Jadwigę Zacharzewską, notariusza w Warszawie, repertorium A.Nr 1696/2019, a także stosownie do złożonych przez dotychczasowych wspólników spółki Pyramid Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, tj. (...) oświadczając że przyjmują statut spółki akcyjnej, w następującym brzmieniu:

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

(...)

§ 9

1. Upoważnia się Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 75.000 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 750.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w granicach określonych poniżej (kapitał docelowy).
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 lat od dnia rejestracji Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym.
3. W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednej lub kilku emisji akcji.
4. Upoważnienie do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego zawiera uprawnienie Zarządu do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie.
5. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub wkłady niepieniężne.
6. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może, w całości lub w części, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w granicach kapitału docelowego.
7. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji za wkłady niepieniężne wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.
8. Z zastrzeżeniem ust. 6 i 7 niniejszego paragrafu oraz o ile przepisy ustawy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, w granicach upoważnienia Zarząd może decydować o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz emisjami warrantów subskrypcyjnych, a w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - 1) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
 - 2) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,
 - 3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym lub o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect,



- 4) zmiany Statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany.
9. Uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.”

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii C miała miejsce w dniu 14 sierpnia 2019 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii D

Akcje serii D powstały na mocy uchwały nr 1/03/2020 Zarządu Spółki z dnia 13 marca 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii D podjętej w Kancelarii Notarialnej w Lublinie, przy ul. Konrada Wallenroda 4C, przed notariuszem Beatą Majdanik (Repertorium A nr 2075/2020). Treść przedmiotowej uchwały poniżej:

Uchwała nr 1/03/2020

Zarządu Pyramid Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie

**wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie
z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS:
0000787951**

*w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z
wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji akcji
serii D i ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz
zmiany Statutu Spółki*

Zarząd Spółki pod firmą Pyramid Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie, działając na podstawie upoważnienia zawartego w § 9 Statutu Spółki oraz na podstawie art. 446 § 1 i § 3 Kodeksu spółek handlowych, oraz mając na uwadze, że:

- 1) mocą Uchwały nr 01/03/2020 z dnia 9 marca 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na pozbawienie przez Zarząd dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w stosunku do akcji serii D, oraz
- 2) mocą Uchwały nr 02/03/2020 z dnia 9 marca 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na ustalenie ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii D, emitowanych na podstawie uchwały Zarządu w oparciu o upoważnienie udzielone mocą Statutu Spółki w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w wysokości 20,00 zł (słownie: dwadzieścia złotych 00/100) za jedną akcję,

uchwała, co następuje:

§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 108.100,00 zł (słownie: sto osiem tysięcy sto złotych 00/100) do kwoty nie niższej niż 110.600,00 zł (sto dziesięć tysięcy sześćset złotych 00/100) i nie wyższej niż 113.100,00 zł (słownie: sto trzysta tysięcy sto złotych 00/100), tj. o kwotę nie niższą niż 2.500,00 zł (dwa tysiące pięćset złotych 00/100) i nie wyższą niż 5.000 zł (słownie: pięć tysięcy złotych 00/100) w drodze emisji nie mniej niż 25.000 (słownie: dwudziestu pięciu tysięcy) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Akcje Serii D”).
2. Cena emisyjna jednej Akcji Serii D zostaje ustalona na kwotę 20,00 zł (dwadzieścia złotych 00/100), stosownie do upoważnienia udzielonego przez Radę Nadzorczą mocą Uchwały nr 02/03/2020 z dnia 9 marca 2020 roku.



3. Akcje Serii D uczestniczą w dywidendzie na następujących warunkach:
 - 1) Akcje Serii D wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych (w zależności od tego co nastąpi jako pierwsze) najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w dywidendzie, począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, to znaczy od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych (w zależności od tego co nastąpi jako pierwsze);
 - 2) Akcje Serii D wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych (w zależności od tego co nastąpi jako pierwsze) w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w dywidendzie, począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych (w zależności od tego co nastąpi jako pierwsze), to znaczy od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
4. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii D. Wyłączenie prawa poboru Akcji Serii D w całości następuje na podstawie § 9 ust. 6 Statutu Spółki, za uprzednią zgodą wyrażoną w Uchwale Nr 01/03/2020 Rady Nadzorczej z dnia 9 marca 2020 r. w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii D. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru leży w interesie Spółki jako, że ma na celu optymalizację procesu pozyskiwania finansowania dla prowadzonej przez Spółkę działalności oraz efektywnego rozwoju jej obecnych oraz przyszłych projektów, zapewniając Spółce niezbędną elastyczność w zakresie możliwości pozyskiwania dodatkowego kapitału, a ponadto jest niezbędne dla realizacji zobowiązań Spółki wynikających z zawartej umowy inwestycyjnej. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru posiada pełne ekonomiczne uzasadnienie, jak również jawi się jako rzeczywiście pożądane z punktu widzenia najlepszego interesu Spółki, co za tym idzie – również jej akcjonariuszy. Powyższe umożliwi sprawne pozyskanie środków pieniężnych od inwestora Spółki, w wykonaniu zaciągniętych zobowiązań.
5. Akcje Serii D pokryte zostaną wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
6. Akcje serii D zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1) kodeksu spółek handlowych. W związku z faktem, że Akcje serii D będą oferowane w trybie subskrypcji prywatnej do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, nie powstanie obowiązek publikacji prospektu emisyjnego, zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 21 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12).
7. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w granicach określonych w ust. 1 i 2 powyżej, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej.
8. Zarząd Spółki przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do sądu rejestrowego, złoży oświadczenie w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki.
9. Zarząd Spółki postanawia:
 - 1) ubiegać się o wprowadzenie Akcji serii D do obrotu zorganizowanego w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”);
 - 2) złożyć Akcje serii D do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeśli zajdzie taka potrzeba;
 - 3) dokonać dematerializacji Akcji serii D w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi;
 - 4) podjąć wszelkie czynności faktyczne i prawne, które będą zmierzały do wprowadzenia Akcji serii D do obrotu zorganizowanego w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW;



- 5) zawrzeć z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) umowy, dotyczące rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, Akcji serii D, stosownie do art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

§ 2.

W związku z podwyższaniem kapitału zakładowego, zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1 Statutu Spółki, otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 108.100,10 zł (słownie: sto osiem tysięcy sto złotych 10/100) i nie więcej niż 113.100,10 zł (słownie: sto trzysta tysięcy sto złotych) i dzieli się na nie mniej niż 1.081.001 (słownie: jeden milion osiemdziesiąt jeden tysięcy jedna) akcja i nie więcej niż 1.131.000 (słownie: jeden milion sto trzydzieści jeden tysięcy) akcji, o wartości nominalnej po 0,10 zł (słownie: zero złotych i dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1) 551.000 (słownie: pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000.001 do 551.000,
- 2) 449.000 (słownie: czterysta czterdzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do 449.000,
- 3) 81.000 (słownie: osiemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 00.001 do 81.000,
- 4) nie mniej niż 25.000 (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o kolejnych numerach od 00.001 do nie większego niż 50.000.

§ 3.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, z tym zastrzeżeniem, że podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana Statutu Spółki nastąpi z dniem dokonania wpisu zmiany objętej niniejszą uchwałą w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Upoważnienie dla Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zostało ustanowione na podstawie oświadczenia o przyjęciu Statutu spółki akcyjnej z dnia 17 kwietnia 2019 r. (Repertorium A nr 1705/2019) w Hornówku przy ul. ks. Aleksandra Fedorowicza 17A, przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską, prowadzącą Kancelarię Notarialną Jadwiga Zacharzewska, Anna Niżyńska Notariusze Spółka Cywilna w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 18. Treść została przedstawiona powyżej, przy informacji o emisji akcji serii C.

W dniu 24 kwietnia 2020 r. w Kancelarii Notarialnej w Lublinie, przy ul. Konrada Wallenroda 4C, przed notariuszem Iwoną Maliborską-Jurak (Repertorium A nr 2634/2020) Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego. Treść przedmiotowej uchwały poniżej:

Uchwała nr 1/04/2020

Zarządu Pyramid Games Spółka Akcyjna

z siedzibą w Lublinie

wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie

z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS:

0000787951

z dnia 24 kwietnia 2020 roku

w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego

§ 1.

Zarząd Spółki pod firmą Pyramid Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie oświadcza, że:



- została zakończona prywatna subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii D, przeprowadzona przez Spółkę na podstawie uchwały Nr 1/03/2020 Zarządu spółki pod firmą Pyramid Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie, z dnia 13 marca 2020 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji akcji serii D i ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz zmiany Statutu Spółki, objętej protokołem, udokumentowanym aktem notarialnym sporządzonym przez Beatę Majdanik notariusza w Lublinie w dniu 13 marca 2020 roku za nr rep. A-2075/2020,
- w ramach subskrypcji zostało objętych 50.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda, a zatem kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 5.000,00 zł (słownie: pięć tysięcy złotych), do kwoty 113.100,00 zł (słownie: sto trzysta tysięcy sto złotych), a wkłady na akcje zostały wniesione.

§2.

Zarząd Spółki pod firmą Pyramid Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie w związku z dojściem do skutku emisji akcji serii D, działając w trybie art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, dokonuje dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki na kwotę 113.100,00 zł (słownie: sto trzysta tysięcy sto złotych 00/100).

§3.

W związku z dookreśleniem wysokości kapitału zakładowego Spółki po jego podwyższeniu poprzez emisję akcji serii D, zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1 Statutu Spółki, otrzymuje nowe następujące brzmienie: „1. Kapitał zakładowy wynosi 113.100,00 zł (słownie: sto trzysta tysięcy sto złotych) i dzieli się na 1.131.000 (słownie: jeden milion sto trzydzieści jeden tysięcy) akcji, o wartości nominalnej po 0,10 zł (słownie: zero złotych i dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1) 551.000 (słownie: pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000.001 do 551.000,
- 2) 449.000 (słownie: czterysta czterdzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do 449.000,
- 3) 81.000 (słownie: osiemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 00.001 do 81.000,
- 4) 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o kolejnych numerach od 00.001 do 50.000.

§4.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, iż zmiana Statutu będzie skuteczna z chwilą rejestracji zmian Statutu przez Krajowy Rejestr Sądowy.

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii D miała miejsce w dniu 7 maja 2020 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii E

Akcje serii E powstały na mocy uchwały nr 2/04/2020 Zarządu Spółki z dnia 24 kwietnia 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii E podjętej w Kancelarii Notarialnej w Lublinie, przy ul. Konrada Wallenroda 4C, przed notariuszem Iwoną Maliborską-Jurak (Repertorium A nr 2638/2020). Treść przedmiotowej uchwały poniżej:

Uchwała nr 02/04/2020



Zarządu Pyramid Games Spółka Akcyjna**z siedzibą w Lublinie****wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-
Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru****Sądowego pod numerem KRS: 0000787951****z dnia 24 kwietnia 2020 roku**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z
wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji akcji
serii E i ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz
zmiany Statutu Spółki

Zarząd Spółki pod firmą Pyramid Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie, działając na podstawie
upoważnienia zawartego w § 9 Statutu Spółki oraz na podstawie art. 446 § 1 i § 3 Kodeksu spółek handlowych,
oraz mając na uwadze, że:

- 1) mocą Uchwały nr 01/04/2020 Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na pozbawienie przez Zarząd
dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w stosunku do akcji serii E, oraz
- 2) mocą Uchwały nr 02/04/2020 Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na ustalenie ceny emisyjnej akcji
zwykłych na okaziciela serii E, emitowanych na podstawie uchwały Zarządu w oparciu o upoważnienie
udzielone mocą Statutu Spółki w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału
docelowego w wysokości 20,00 zł (słownie: dwadzieścia złotych 00/100) za jedną akcję,
uchwala, co następuje:

§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 113.100,00 zł (słownie: sto trzysta tysięcy sto złotych 00/100) do kwoty nie niższej niż 118.100,00 zł (słownie: sto osiemnaście tysięcy sto złotych 00/100) i nie
wyższej niż 123.100,00 zł (słownie: sto dwadzieścia trzy tysiące sto złotych 00/100), tj. o kwotę nie niższą niż
5.000,00 zł (słownie: pięć tysięcy złotych 00/100) i nie wyższą niż 10.000,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy
złotych 00/100) w drodze emisji nie mniej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 100.000
(słownie: sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć
groszy) każda („**Akcje Serii E**”).
2. Cena emisyjna jednej Akcji Serii E zostaje ustalona na kwotę 20,00 zł (słownie: dwadzieścia złotych 00/100),
a Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na ustalenie takiej ceny emisyjnej mocą Uchwały nr 02/04/2020 zgodnie
z § 9 ust. 7 Statutu Spółki.
3. Akcje Serii E uczestniczą w dywidendzie na następujących warunkach:
 - 1) Akcje Serii E wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych (w zależności
od tego co nastąpi jako pierwsze) najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego
Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w dywidendzie, poczynwszy od zysku za poprzedni
rok obrotowy, to znaczy od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok,
w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych
(w zależności od tego co nastąpi jako pierwsze);
 - 2) Akcje Serii E wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych (w zależności
od tego co nastąpi jako pierwsze) w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale
Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w dywidendzie, poczynwszy od zysku za rok
obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów
wartościowych (w zależności od tego co nastąpi jako pierwsze), to znaczy od dnia 1 stycznia tego roku
obrotowego.
4. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii E.
Wyłączenie prawa poboru Akcji Serii E w całości następuje na podstawie § 9 ust. 6 Statutu Spółki, za uprzednią



zgodą wyrażoną w Uchwale Nr 01/04/2020 Rady Nadzorczej w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii E. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru leży w interesie Spółki jako, że ma na celu optymalizację procesu pozyskiwania finansowania dla prowadzonej przez Spółkę działalności oraz efektywnego rozwoju jej obecnych oraz przyszłych projektów, zapewniając Spółce niezbędną elastyczność w zakresie możliwości pozyskiwania dodatkowego kapitału. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru posiada pełne ekonomiczne uzasadnienie, jak również jawi się jako rzeczywiście pożądane z punktu widzenia najlepszego interesu Spółki, co za tym idzie – również jej akcjonariuszy. Powyższe umożliwi sprawne pozyskanie środków pieniężnych od inwestorów Spółki.

5. Akcje Serii E pokryte zostaną wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
6. Akcje serii E zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1) kodeksu spółek handlowych. W związku z faktem, że Akcje serii E będą oferowane w trybie subskrypcji prywatnej do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, nie powstanie obowiązek publikacji prospektu emisyjnego, zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 21 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12).
7. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w granicach określonych w ust. 1 i 2 powyżej, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej.
8. Zarząd Spółki przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do sądu rejestrowego, złoży oświadczenie w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki.
9. Zarząd Spółki postanawia:
 - 1) ubiegać się o wprowadzenie Akcji serii E do obrotu zorganizowanego w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”);
 - 2) złożyć Akcje serii E do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeśli zajdzie taka potrzeba;
 - 3) dokonać dematerializacji Akcji serii E w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi;
 - 4) podjąć wszelkie czynności faktyczne i prawne, które będą zmierzały do wprowadzenia Akcji serii E do obrotu zorganizowanego w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW;
 - 5) zawrzeć z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) umowy, dotyczące rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, Akcji serii E, stosownie do art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

§ 2.

W związku z podwyższaniem kapitału zakładowego, zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1 Statutu Spółki, otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 118.100,00 zł (słownie: sto osiemnaście tysięcy sto złotych) i nie więcej niż 123.100,00 zł (słownie: sto dwadzieścia trzy tysiące sto złotych 00/100) i dzieli się na nie mniej niż 1.181.000 (słownie: jeden milion sto osiemdziesiąt jeden tysięcy) akcji i nie więcej niż 1.231.000 (słownie: jeden milion dwieście trzydzieści jeden tysięcy) akcji, o wartości nominalnej po 0,10 zł (słownie: zero złotych i dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1) 551.000 (słownie: pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000.001 do 551.000,
- 2) 449.000 (słownie: czterysta czterdzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do 449.000,



- 3) 81.000 (słownie: osiemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 00.001 do 81.000,
- 4) 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o kolejnych numerach od 00.001 do 50.000,
- 5) nie mniej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o kolejnych numerach od 000.001 do nie większego niż 100.000.”

§ 3.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, pod warunkiem rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D Spółki na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 1/03/2020 z dnia 13 marca 2020 r. zawartej w protokole sporządzonym w formie aktu notarialnego przez notariusza Beatę Majdanik za rep. A nr 2075/2020, oraz z zastrzeżeniem, że podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana Statutu Spółki objęte niniejszą uchwałą nastąpi z dniem dokonania wpisu zmiany objętej niniejszą uchwałą w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Upoważnienie dla Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zostało ustanowione na podstawie oświadczenia o przyjęciu Statutu spółki akcyjnej z dnia 17 kwietnia 2019 r. (Repertorium A nr 1705/2019) w Hornówku przy ul. ks. Aleksandra Fedorowicza 17A, przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską, prowadzącą Kancelarię Notarialną Jadwiga Zacharzewska, Anna Niżyńska Notariusze Spółka Cywilna w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 18. Treść została przedstawiona powyżej, przy informacji o emisji akcji serii C.

W dniu 14 maja 2020 r. w Kancelarii Notarialnej w Lublinie, przy ul. Konrada Wallenroda 4C, przed notariuszem Beatą Majdanik (Repertorium A nr 3233/2020) Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego. Treść przedmiotowej uchwały poniżej:

Uchwała nr 1/05/2020

Zarządu Pyramid Games Spółka Akcyjna

z siedzibą w Lublinie

z dnia 14 maja 2020 roku

w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego

§ 1.

Zarząd Spółki pod firmą Pyramid Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie oświadcza, że:

- została zakończona prywatna subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii E, przeprowadzona przez Spółkę na podstawie uchwały Nr 02/04/2020 Zarządu spółki pod firmą Pyramid Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie, z dnia 24 kwietnia 2020 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji akcji serii E i ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz zmiany Statutu Spółki, objętej protokołem, udokumentowanym aktem notarialnym sporządzonym przez Iwonę Maliborską-Jurak notariusza w Lublinie w dniu 24 kwietnia 2020 roku za nr rep. A-2638/2020,
- w ramach subskrypcji zostało objętych 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda, a zatem kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 10.000,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych), do kwoty 123.100,00 zł (słownie: sto dwadzieścia trzy tysiące sto złotych 00/100), a wkłady na akcje zostały wniesione.

§ 2.

Zarząd Spółki pod firmą Pyramid Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie w związku z dojściem do skutku emisji akcji serii E, działając w trybie art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych,



dokonyje dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki na kwotę 123.100,00 zł (słownie: sto dwadzieścia trzy tysiące sto złotych 00/100).

§ 3.

W związku z dookreśleniem wysokości kapitału zakładowego Spółki po jego podwyższeniu poprzez emisję akcji serii E, zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1 Statutu Spółki, otrzymuje nowe następujące brzmienie: „1. Kapitał zakładowy wynosi 123.100,00 zł (słownie: sto dwadzieścia trzy tysiące sto złotych 00/100) i dzieli się na 1.231.000 (słownie: jeden milion dwieście trzydzieści jeden tysięcy) akcji, o wartości nominalnej po 0,10 zł (słownie: zero złotych i dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1) 551.000 (słownie: pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000.001 do 551.000,
- 2) 449.000 (słownie: czterysta czterdzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do 449.000,
- 3) 81.000 (słownie: osiemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 00.001 do 81.000,
- 4) 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o kolejnych numerach od 00.001 do 50.000,
- 5) 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o kolejnych numerach od 000.001 do 100.000.

§ 4.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, iż zmiana Statutu będzie skuteczna z chwilą rejestracji zmian Statutu przez Krajowy Rejestr Sądowy.

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii E miała miejsce w dniu 27 maja 2020 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 sierpnia 2019 r. podjęło uchwały nr 4 i 5 w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) akcji serii B i A oraz dematerializację akcji serii B i A w Kancelarii Notarialnej Iwona Maliborska-Jurak, Beata Majdanik Spółka Cywilna w Lublinie, przy ul. Konrada Wallenroda 4C, przed notariuszem Beatą Majdanik (Repertorium A nr 5657/2019). Treść przedmiotowych uchwał została przytoczona poniżej:

Uchwała nr 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Pyramid Games Spółka Akcyjna

z siedzibą w Lublinie

z dnia 30 sierpnia 2019 r.

w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w

Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) akcji serii B oraz dematerializację

akcji serii B

§ 1.

Działając na podstawie art. 12 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.), w związku z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Pyramid Games S.A. z siedzibą w Lublinie uchwala, co następuje:



1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na:
 - a) ubieganie się o wprowadzenie akcji serii B do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW);
 - b) złożenie akcji Spółki serii B do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeśli zajdzie taka potrzeba;
 - c) dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii B w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.).
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:
 - a) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia akcji Spółki serii B do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.), przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
 - b) złożenie akcji Spółki serii B do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeśli zajdzie taka potrzeba;
 - c) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii B;
 - d) do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych (KDPW) umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, akcji serii B, stosownie do art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.).

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu jawnym ważne głosy oddano z 1.081.000 akcji, których procentowy udział w kapitale zakładowym wynosi 100%, łączna liczba ważnych głosów 1.081.000, za uchwałą oddano 1.081.000 głosów, przeciw uchwale głosów nie oddano, głosów wstrzymujących się nie było, nie zgłoszono sprzeciwów, a zatem Przewodniczący Zgromadzenie stwierdził, że uchwała została przyjęta.

Uchwała nr 5

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Pyramid Games Spółka Akcyjna

z siedzibą w Lublinie

z dnia 30 sierpnia 2019 r.

w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) akcji serii A oraz dematerializację akcji serii A

§ 1.

Działając na podstawie art. 12 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.), w związku z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Pyramid Games S.A. z siedzibą w Lublinie uchwała, co następuje:

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na:
 - a) ubieganie się o wprowadzenie akcji serii A do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie



instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW);

- b) złożenie akcji Spółki serii A do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeśli zajdzie taka potrzeba;
 - c) dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii A w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.).
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:
- a) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia akcji Spółki serii A do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.), przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
 - b) złożenie akcji Spółki serii A do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeśli zajdzie taka potrzeba;
 - c) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii A;
 - d) do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych (KDPW) umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, akcji serii A, stosownie do art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.).

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu jawnym ważne głosy oddano z 1.081.000 akcji, których procentowy udział w kapitale zakładowym wynosi 100%, łączna liczba ważnych głosów 1.081.000, za uchwałą oddano 1.081.000 głosów, przeciw uchwale głosów nie oddano, głosów wstrzymujących się nie było, nie zgłoszono sprzeciwów, a zatem Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została przyjęta.

Zarząd Spółki w dniu 19 lipca 2019 r. podjął uchwałę nr 2 w sprawie podjęcia decyzji o ubieganiu się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) akcji serii C oraz dematerializację akcji serii C, w Kancelarii Notarialnej Jadwiga Zacharzewski, Anna Niżyńska Notariusze Spółka Cywilna w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 18, przed notariuszem Anną Niżyńską (Repertorium A nr 2983/2019). Treść przedmiotowej uchwały poniżej:

Uchwała nr 2

Zarządu spółki Pyramid Games S.A.

z siedzibą w Lublinie

z dnia 19 lipca 2019 roku

w sprawie podjęcia decyzji o ubieganiu się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) akcji serii C oraz dematerializację akcji serii C

§ 1

Zarząd Spółki pod firmą Pyramid Games S.A. z siedzibą w Lublinie, działając na podstawie upoważnienia zawartego w § 9 Statutu Spółki oraz na podstawie art. 12 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.), w związku z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.), uchwała, co następuje:

1. Zarząd Spółki postanawia:



- a) *ubiegać się o wprowadzenie akcji serii C do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW);*
 - b) *złożyć akcje Spółki serii C do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeśli zajdzie taka potrzeba;*
 - c) *dokonać dematerializacji akcji Spółki serii C w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.).*
2. *Na podstawie § 9 ust. 8 pkt 2) i 3) Statutu Spółki Zarząd Spółki Pyramid Games S.A. jest upoważniony i zobowiązuje się do:*
- a) *podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia akcji Spółki serii C do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.), przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;*
 - b) *złożenia akcji Spółki serii C do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeśli zajdzie taka potrzeba;*
 - c) *podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii C;*
 - d) *do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych (KDPW) umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, akcji serii C, stosownie do art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.).*

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Zgodnie z §1 ust. 9 uchwały nr 1/03/2020 z dnia 13 marca 2020 r. (uchwała podjęta w Kancelarii Notarialnej w Lublinie, przy ul. Konrada Wallenroda 4C, przed notariuszem Beatą Majdanik, Repertorium A nr 2075/2020) oraz §1 ust. 9 uchwały nr 02/04/2020 z dnia 24 kwietnia 2020 r. (uchwała podjęta w Kancelarii Notarialnej w Lublinie, przy ul. Konrada Wallenroda 4C, przed notariuszem Iwoną Maliborską-Jurak, Repertorium A nr 2638/2020) Zarząd postanowił ubiegać się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) akcji serii D i E oraz dematerializację akcji serii D i E. Treści przedmiotowych uchwał wskazano powyżej.

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

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

Akcje serii C zostały objęte za wkłady pieniężne (przelewy bankowe).

Akcje serii D zostały objęte za wkłady pieniężne (przelewy bankowe).

Akcje serii E zostały objęte za wkłady pieniężne (przelewy bankowe).

3.2.4 Podmiot prowadzący rejestr

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji akcji Emitenta będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00498 Warszawa.



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

3.2.5 Waluta emitowanych papierów wartościowych

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

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

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

Cena emisyjna akcji serii C, za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały nr 01/07/2019 z dnia 17 lipca 2019 r., została ustalona na poziomie 5,00 zł (słownie: pięć złotych) za jedną akcję, zgodnie z treścią §2 uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 19 lipca 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii C.

Cena emisyjna akcji serii D, za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały nr 02/03/2020 z dnia 9 marca 2020 r., została ustalona na poziomie 20,00 zł (słownie: dwadzieścia złotych) za jedną akcję, zgodnie z treścią §1 ust. 2 uchwały nr 1/03/2020 Zarządu Spółki z dnia 13 marca 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii D.

Cena emisyjna akcji serii E, za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały nr 02/04/2020 z dnia 23 kwietnia 2020 r., została ustalona na poziomie 20,00 zł (słownie: dwadzieścia złotych) za jedną akcję, zgodnie z treścią §1 ust. 2 uchwały nr 02/04/2020 Zarządu Spółki z dnia 24 kwietnia 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii E.

3.3 Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A i B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za pierwszy rok obrotowy, tj. od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. gdyż akcje te powstały w wyniku przekształcenia Spółki. Akcje serii A i B nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2019, tj. od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. zgodnie z § 2 uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 19 lipca 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii C. Akcje serii C nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii D uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2019, tj. od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. zgodnie z § 1 ust. 3 uchwały nr 1/03/2020 Zarządu Spółki z dnia 13 marca 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii D. Akcje serii D nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii E uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2019, tj. od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. zgodnie z § 1 ust. 3 uchwały nr 02/04/2020 Zarządu Spółki z dnia 24 kwietnia 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii E. Akcje serii E nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

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

Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych – PLN.



Strata netto poprzednika prawnego Emitenta za pierwszy rok obrotowy (okres od dnia 30 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.) w kwocie 29.301,58 zł, mocą uchwały nr 4 z dnia 30 czerwca 2018 r. Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników zostanie pokryta z zysków z lat następnych.

Strata netto poprzednika prawnego Emitenta za 2018 r. w kwocie 49.994,34 zł, mocą uchwały nr 5 z dnia 9 maja 2019 r. Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników zostanie pokryta z zysków z lat następnych.

Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2019 wyniosła 16.996,27 zł (szesnaście tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć złotych 27/100). Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, podczas którego pod głosowanie poddana zostałaby uchwała w sprawie pokrycia straty netto.

3.4 Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji

3.4.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

Prawo do zbycia akcji

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

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (record date) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 4064 KSH).

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

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

Wszystkie akcje serii A, B, C, D i E są równe w prawach co do dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą. Ponadto zgodnie z art. 348 § 4 KSH zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

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

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

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

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 KSH. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji



(prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 KSH, po spełnieniu określonych kryteriów walne zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

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

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

Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej

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

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

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

3.4.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki

Na podstawie art. 412 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z art. 406¹ KSH prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia (tzw. record date – dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji (record date) uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 1 KSH).

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

Na podstawie art. 406³ KSH akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą WZ) i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia.



Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej.

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

Prawo głosu

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

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412¹ § 2 KSH w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 KSH).

Zgodnie z art. 411³ KSH akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (split voting), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość to akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną. Ponadto Statut Spółki może dopuszczać możliwość udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406⁵ § 1 KSH). W obecnym brzmieniu Statutu, nie jest przewidziana powyższa możliwość.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki

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

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

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

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

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

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

Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

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



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

Prawo zgłaszania projektów uchwał

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

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH).

Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki

Stosownie do art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w przypadku zgłoszenia w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza Spółki żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 KSH);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia, prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1 i 1¹ KSH);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH);
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 KSH).

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po



upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH).

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

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

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

Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

Strata netto poprzednika prawnego Emitenta za pierwszy rok obrotowy (okres od dnia 30 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.) w kwocie 29.301,58 zł, mocą uchwały nr 4 z dnia 30 czerwca 2018 r. Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników zostanie pokryta z zysków z lat następnych.

Strata netto poprzednika prawnego Emitenta za 2018 r. w kwocie 49.994,34 zł, mocą uchwały nr 5 z dnia 9 maja 2019 r. Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników zostanie pokryta z zysków z lat następnych.

Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2019 wyniosła 16.996,27 zł (szesnaście tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć złotych 27/100). Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, podczas którego pod głosowanie poddana zostałaby uchwała w sprawie pokrycia straty netto.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta będzie rekomendował akcjonariuszom niewypłacenie dywidendy w ciągu najbliższych 3 lat. Zyski będą reinwestowane w celu zoptymalizowania rozwoju Spółki. Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach może ulec zmianie i uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki oraz jej zapotrzebowania na środki finansowe.



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

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

3.6.1 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

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

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

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

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

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

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



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

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

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

3.6.2 Opodatkowanie dochodów osób prawnych

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

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

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

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

- podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):



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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie



za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.6.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

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

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

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

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

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

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

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

Zwolnienie to ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej



Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

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

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

3.6.4 Podatek od spadków i darowizn

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

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

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

3.6.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych

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

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

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

Zgodnie z definicją obrotu zorganizowanego zawartą w art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przez obrót zorganizowany rozumie się obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w Alternatywnym Systemie Obrotu. W związku z czym obrót instrumentami finansowymi Emitenta jest zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych.



Ponadto, na podstawie art. 2 pkt 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonywania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest:

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

3.6.6 Odpowiedzialność płatnika podatku

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



4 Dane o Emitencie

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

Tabela 7 Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	Pyramid Games S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Lublin
Adres:	Al. Kraśnicka 35, 20-718 Lublin
Telefon:	+48 81 307 00 10
Adres poczty elektronicznej:	contact@pyramid.games
Adres strony internetowej:	www.pyramid.games
NIP:	7123329787
REGON:	366481817
KRS:	0000787951

Źródło: Emitent

4.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony, zgodnie z treścią § 3 Statutu Spółki.

4.3 Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent powstał na skutek przekształcenia spółki Pyramid Games sp. z o.o. w spółkę Pyramid Games S.A., które dokonane zostało na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Pyramid Games sp. z o.o. z dnia 17 kwietnia 2019 r. w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Repertorium A nr 1696/2019).

Rejestracja przekształcenia spółki Pyramid Games S.A. miała miejsce na mocy postanowienia nr sygn. LU.VI NS-REJ.KRS/007976/19/087 wydanego w dniu 24 maja 2019 r. przez Sąd Rejonowy Lublin-Wchód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000787951.

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

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

W dniu 24 maja 2019 r. Sąd Rejonowy Lublin-Wchód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie, na mocy którego zostało zarejestrowane przekształcenie spółki Pyramid Games sp. z o.o. w Pyramid Games S.A. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000787951.



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

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

4.5 *Krótki opis historii Emitenta*

Początki działalności Spółki związane są z Kołem Naukowym Informatyków KUL, gdzie kilku członków zespołu Emitenta tworzyło gry łącząc hobby z nauką. W styczniu 2010 r., po zwycięstwie w konkursie na biznesplan, zespół ten dołączył do Akademickich Inkubatorów Przedsiębiorczości działających przy UMCS w Lublinie. W następnym roku zespół tworzył gry w języku C++ z wykorzystaniem biblioteki OpenGL oraz silnika Ogre3D. Z czasem realizowano coraz więcej zleceń i powiększono zespół, również o programistów C#, Unity3D. W 2012 r. funkcjonowanie rozpoczęła jednoosobowa działalność gospodarcza pod nazwą Pyramid Lab Jacek Wyszyński. Siedziba firmy mieściła się w budynku Lubelskiego Parku Naukowo-Technologicznego w ramach Inkubatora Technologicznego. W 2013 r. w ramach działalności rozpoczęto współpracę z Inkubatorem Przedsiębiorczości Politechniki Lubelskiej oraz Urzędem Miasta Lublin przy tworzeniu ambitnego projektu gry online i platformy edukacyjnej pt. "Kreatywnie w przedsiębiorczość". W 2015 r. z uwagi na dalszy rozwój zespołu firma przeprowadziła się do większego lokalu przy ul. Morwowej w Lublinie i skoncentrowała działalność na tworzeniu gier mobilnych. W okresie tym m.in. miała miejsce premiera gry pt. „Z-Town” na systemy Android i iOS oraz wydano aplikację pt. „Polish for Foreigners” na systemy Android i iOS. W następnym roku premierę miała gra pt. „SMASHROAD” na systemy Android i iOS. W okresie tym Spółka pracowała również nad wieloma prototypami gier mobilnych, prowadziła badania rynku i inwestowała w rozwój zespołu deweloperskiego.

Na początku 2017 r. zawiązano Pyramid Games sp. z o.o. (poprzednik prawny Emitenta), który przejął od Pyramid Lab Jacek Wyszyński działalność związaną z grami, m.in. do poprzednika prawnego Emitenta przeniesiono wszystkie umowy ze współpracownikami oraz sprzęt komputerowy. Należy również wskazać, iż część współpracowników Pyramid Lab Jacek Wyszyński została założycielami Pyramid Games sp. z o.o. W lutym 2017 r. do poprzednika prawnego Emitenta pozyskano inwestora PlayWay S.A., który oprócz wniesienia kapitału na rozwój został również wydawcą gier Emitenta. Wraz z rozwojem firmy, w 2018 r. konieczna była kolejna przeprowadzka do większego lokalu, mieszczącego się w centrum Lublina. Od tego momentu Pyramid Games sp. z o.o. skupiła prowadzoną działalność na tworzeniu gier oraz assetów do gier PC dedykowanych na platformę Steam.

Tabela 8 *Skrócona historia Emitenta*

30 stycznia 2017	Zawiązanie poprzednika prawnego Emitenta pod firmą Pyramid Games sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Kapitał zakładowy spółki został określony na 5.000,00 zł i dzielił się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Założycielami spółki byli: Pan Jacek Wyszyński obejmujący 70 udziałów, o łącznej wartości nominalnej 3.500,00 zł oraz 4 osoby fizyczne, które w sumie objęły 30 udziałów, o łącznej wartości nominalnej 1.500,00 zł. Na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Pan Jacek Wyszyński.
2 lutego 2017	Postanowieniem Sądu Rejonowego Lublin-Wchód w Lublinie z siedzibą w Świdniku poprzednik prawny Emitenta został wpisany do KRS pod numerem 0000661858.
22 lutego 2017	Podjęcie uchwały przez Zgromadzenie Wspólników w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego poprzednika prawnego Emitenta. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 7.500,00 zł, tj. do kwoty 12.500,00 zł poprzez emisję 150 nowych udziałów. Wszystkie nowoemitowane udziały zostały objęte przez PlayWay S.A.
17 marca 2017	Rejestracja przez Sąd Rejonowy Lublin-Wchód w Lublinie z siedzibą w Świdniku podwyższenia kapitału zakładowego.
28 lutego 2018	Premiera gry na platformach Android oraz iOS pt. RMX Real Motocross. Poprzednik prawny Emitenta pełnił rolę twórcy, będącym właścicielem praw majątkowych. Wydawcą gry został PlayWay S.A.



7 marca 2018	Premiera gry na platformach Android oraz iOS pt. Motorcycle Mechanic Simulator. Poprzednik prawny Emitenta pełnił rolę twórcy, będącym właścicielem praw majątkowych. Wydawcą gry został PlayWay S.A.
15 marca 2018	Zawarcie z PlayWay S.A. jako wydawcy licencji wyłącznej na dystrybucję gier na platformy Android i iOS pt. RMX Real Motocross, Motorcycle Mechanic Simulator oraz na platformę Steam gry pt. Alter Cosmos. Poprzednikowi prawnemu Emitenta jako twórcy ww. gier przysługuje wynagrodzenie stanowiące 99% przychodów ze sprzedaży gier mobilnych i 99% przychodów ze sprzedaży gry PC tj. mikropłatności oraz dystrybucji reklam w ramach gier, pomniejszony o prowizję pobieraną przez wydawcę.
8 i 10 maja 2018	Zawarcie z SimFabric S.A. jako zleceniobiorcy dwóch umów, na mocy których poprzednik prawny Emitenta przekazał licencję na wykonanie portów na konsole: PS4, Xbox One oraz Nintendo Switch, dla gry pt.: Alter Cosmos. Z tytułu ww. umów poprzednikowi prawnemu Emitenta przysługuje wynagrodzenie stanowiące 50% przychodów ze sprzedaży gry na ww. konsolach, pomniejszony o prowizję pobieraną przez zleceniobiorcę.
9 lipca 2018	Zawarcie z Panem Jackiem Wyszyskim, Prezesem Zarządu, umowy o nabyciu części praw majątkowych do gry PC pt. Alter Cosmos na platformę Steam. W zamian za wpłatę 12 tys. zł brutto, Pan Jacek Wyszyski otrzyma prawo do 20% przychodów ze sprzedaży z ww. gry.
10 lipca 2018	Premiera gry PC na platformie Steam pt. Alter Cosmos, dla której poprzednik prawny Emitenta pełnił rolę twórcy gry, będącym właścicielem praw majątkowych do gry. Wydawcą gry był PlayWay S.A., a obecnie jest Emitent.
18 lipca 2018	Zawarcie z Ultimate Games S.A. jako wydawcy umowy wydawniczej dla gry PC pt. SpyHack na platformę Steam. Zadaniem poprzednika prawnego Emitenta jako twórcy było doprowadzenie gry do wersji finalnej celem przekazania jej do sprzedaży na platformie Steam. Z tytułu przedmiotowej umowy poprzednikowi prawnemu Emitenta przysługuje wynagrodzenie jednorazowe, płatne w transzach, za każdy oddany w terminie i zaakceptowany etap, tj. 10 tys. zł netto miesięcznie przez okres 6 miesięcy oraz wynagrodzenie zmienne stanowiące: (i) 50% zysku ze sprzedaży gry do czasu odrobienia kosztów produkcji poniesionych przez Emitenta i (ii) 10% zysku ze sprzedaży gry po odrobieniu kosztów produkcji. W dniu 28 października 2019 r. został zawarty aneks rozszerzający umowę wydawniczą na wszystkie cyfrowe platformy dystrybucji gier. Celem przygotowania do premiery i uporządkowania kwestii praw do gry w dniu 31 marca 2020 zostało zawarte porozumienie rozwiązujące umowę wydawniczą między Emitentem a Ultimate Games S.A., a następnie została zawarta umowa wydawnicza między Emitentem a Art Games Studio S.A.
2 sierpnia 2018	Podjęcie uchwały przez Zgromadzenie Wspólników w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego poprzednika prawnego Emitenta. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 87.500,00 zł, tj. do kwoty 100.000,00 zł poprzez emisję 1.750 nowych udziałów.
24 września 2018	Zawarcie z PlayWay S.A. jako wydawcy umowy wydawniczej dla gry PC pt. Occupy Mars: The Game na platformę Steam. Poprzednikowi prawnemu Emitenta jako twórcy gry przysługuje wynagrodzenie stanowiące 99% przychodów z gry tj.: mikropłatności, dystrybucji gry, rozszerzeń do gry i reklam wyświetlanych w ramach gry, pomniejszony o prowizję pobieraną przez wydawcę.
4 października 2018	Zawarcie umowy z podmiotem inwestującym w branży gamingowej na współfinansowanie produkcji gry na PC pt. Occupy Mars: The Game. Zgodnie z aneksem do umowy z dnia 25 marca 2020 r., za łączny wkład na poziomie 260 tys. zł płatny w ratach zgodnie z ustalonym harmonogramem, inwestorowi przysługuje 31% w zyskach z dystrybucji gry, pod warunkiem uiszczenia przez Inwestora terminowych wpłat na produkcję gry (przed datą wydania gry).
29 października 2018	Podjęcie uchwały przez Zgromadzenie Wspólników w przedmiocie zmiany uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzednika prawnego Emitenta z dnia 2 sierpnia 2018 r. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 87.500,00 zł, tj. do kwoty 100.000,00 zł poprzez emisję 1.750 nowych udziałów. Nowoemitowane udziały zostały objęte zarówno przez dotychczasowych wspólników poprzednika prawnego Emitenta oraz nowych inwestorów.
31 października 2018	Zawarcie z PlayWay S.A. umowy dotyczącej nabycia przez poprzednika prawnego Emitenta praw majątkowych do modułów programistycznych za kwotę ok. 49 tys. zł.
20 listopada 2018	Zawarcie z Gaming Factory S.A. dwóch umów o dzieło i przeniesienie majątkowych praw autorskich na wykonanie preprodukcji gier komputerowych pt.: ZooKeeper oraz HERO: Flood Rescue. Z tytułu przedmiotowych umów poprzednikowi prawnemu Emitenta przysługuje ustalone wynagrodzenie jednorazowe na poziomie 20 tys. zł za każdą z nich
11 grudnia 2018	Rejestracja przez Sąd Rejonowy Lublin-Wchód w Lublinie z siedzibą w Świdniku podwyższenia kapitału zakładowego.
14 grudnia 2018	Zawarcie umowy z podmiotem inwestującym w branży gamingowej na współfinansowanie produkcji gry na PC pt. Dinosaur Fossil Hunter. Zgodnie z aneksami do umowy z dnia 14 lutego 2019 r. i 28 sierpnia 2019 r. za łączny wkład na poziomie 155 tys. zł płatny w ratach zgodnie z ustalonym harmonogramem inwestorowi przysługuje 40% w zyskach z dystrybucji gry, pod warunkiem uiszczenia przez Inwestora terminowych wpłat na produkcję gry (przed datą wydania gry).



	Zawarcie umowy z podmiotem inwestującym w branży gamingowej na współfinansowanie produkcji gry na PC pt. Soviet Space Engineers. Zgodnie z aneksami do umowy z dnia 15 marca 2019 r. i 6 czerwca 2019 r. za łączny wkład na poziomie 168 tys. zł płatny w ratach zgodnie z ustalonym harmonogramem, inwestorowi przysługuje 40% w zyskach z dystrybucji gry, pod warunkiem uiszczenia przez Inwestora terminowych wpłat na produkcję gry (przed datą wydania gry).
15 stycznia 2019	Zawarcie z Ultimate Games S.A. trzech umów o współpracy, na mocy których poprzednik prawny Emitenta przekazał licencje na wykonanie portów na konsolę Nintendo Switch dla gier pt.: RMX Real Motocross, Motorcycle Mechanic Simulator oraz Z-TOWN: Zombie Challenge. Z tytułu ww. umów poprzednikowi prawnemu Emitenta przysługuje wynagrodzenie stanowiące 50% przychodów ze sprzedaży gry na konsoli Nintendo Switch, pomniejszonych o prowizję i koszty transakcyjne.
12 lutego 2019	Zawarcie umowy z podmiotem inwestującym w branży gamingowej na współfinansowanie produkcji gry na PC pt. Kingslayer Tactics. Zgodnie z aneksem do umowy z dnia 6 czerwca 2019 r., za łączny wkład na poziomie 80 tys. zł płatny w ratach zgodnie z ustalonym harmonogramem, inwestorowi przysługuje: (i) 90% zysków z gry do czasu odzyskania wkładu inwestora i (ii) 55% w zyskach z dystrybucji gry po odzyskaniu wkładu inwestora.
28 lutego 2019	Zawarcie umowy z podmiotem inwestującym w branży gamingowej na współfinansowanie produkcji gry na PC pt. Rover Mechanic Simulator. Zgodnie z aneksem do umowy z dnia 6 czerwca 2019 r., za łączny wkład na poziomie 120 tys. zł płatny w ratach zgodnie z ustalonym harmonogramem, inwestorowi przysługuje : (i) 80% zysków z gry do czasu odzyskania wkładu inwestora i (ii) 50% w zyskach z dystrybucji gry po odzyskaniu wkładu inwestora.
29 marca 2019	Zawarcie z Ultimate Games S.A. jako zamawiającego umowy o dzieło i przeniesienie majątkowych praw autorskich na wykonanie gry komputerowej w wersji na PC pt. Farming Life. Zgodnie z aneksem z dnia 14 kwietnia 2020 roku do umowy zawartej z poprzednikiem prawnym Emitenta, Emitentowi jako twórcy przysługuje wynagrodzenie jednorazowe na poziomie 160 tys. zł, płatne w transzach, za każdy oddany w terminie i zaakceptowany etap oraz wynagrodzenie zmienne na poziomie 15% zysku ze sprzedaży gry i dodatkowo podwyższony do poziomu 20% zysku ze sprzedaży gry w przypadku osiągnięcia pozytywnych ocen gry na Steam. Strony umowy dopuszczają możliwość wydania gry na inne platformy, w tym na: Android, iOS i Nintendo Switch. Umowa została aneksowana porozumieniem z dnia 27 listopada 2019 r., zgodnie z którym Gaming Factory S.A. stała się zamawiającym i właścicielem praw majątkowych do gry, a Ultimate Games S.A. pełni rolę wydawcy.
15 kwietnia 2019	Zawarcie z Gaming Factory S.A. jako zamawiającego i Ultimate Games S.A. jako wydawcy oraz poprzednikiem prawnym Emitenta jako twórcy umowy na produkcję i wydanie gry w wersji na PC pt. ZooKeeper. Twórca zobowiązuje się wykonać grę i przenieść autorskie prawa majątkowe na zamawiającego. Zgodnie z aneksem z dnia 14 kwietnia 2020 roku do umowy zawartej z poprzednikiem prawnym Emitenta, Emitentowi jako twórcy przysługuje wynagrodzenie jednorazowe na poziomie 150 tys. zł, płatne w transzach, za każdy oddany w terminie i zaakceptowany etap oraz wynagrodzenie zmienne na poziomie 15% zysku ze sprzedaży gry i dodatkowo podwyższony do poziomu 20% zysku ze sprzedaży gry w przypadku osiągnięcia pozytywnych ocen gry na Steam. Strony umowy dopuszczają możliwość wydania gry na inne platformy, w tym na: Android, iOS i Nintendo Switch. Umowa została aneksowana porozumieniem z dnia 27 listopada 2019 r., zgodnie z którym Gaming Factory S.A. stała się zamawiającym i właścicielem praw majątkowych do gry, a Ultimate Games S.A. pełni rolę wydawcy.
17 kwietnia 2019	Podjęcie uchwały przez Zgromadzenie Wspólników w przedmiocie przekształcenia Pyramid Games sp. z o.o. w spółkę Pyramid Games S.A. Kapitał zakładowy Spółki ustalono w wysokości 100.000,00 zł, dzielony na łącznie 1.000.000 akcji, w tym 551.000 akcji serii A oraz 449.000 akcji serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na Prezesa Zarządu Emitenta został wybrany Pan Jacek Wyszyński.
24 maja 2019	Postanowieniem Sądu Rejonowego Lublin-Wchód w Lublinie z siedzibą w Świdniku zostało zarejestrowane przekształcenie formy prawnej Spółki. Emitenta wpisano do KRS pod numerem 0000787951.
3 czerwca 2019	Zawarcie porozumienia o współpracy w zakresie realizacji Innowacyjnych studiów dualnych pomiędzy Pyramid Games S.A., a Wyższą Szkołą Ekonomii i Innowacji (WSEI) w Lublinie, w ramach którego studenci kierunku Informatyka WSEI będą odbywali wielomiesięczne staże w Spółce przez cały okres trwania 3-letnich studiów. Emitent uczestniczył będzie we współtworzeniu programów nauczania, procesie kształcenia oraz dyplomowania studentów.
7 czerwca 2019	Zawarcie z Ultimate Games S.A. jako zamawiającego umowy o dzieło i przeniesienie majątkowych praw autorskich na wykonanie gry komputerowej w wersji na PC pt. Castle Flipper. Z tytułu przedmiotowej umowy Emitentowi jako twórcy przysługuje wynagrodzenie jednorazowe na poziomie 120 tys. zł, płatne w transzach, za każdy oddany w terminie i zaakceptowany etap oraz wynagrodzenie zmienne na poziomie 40% zysku ze sprzedaży gry i dodatkowo podwyższony do poziomu 45% zysku ze sprzedaży gry w przypadku osiągnięcia pozytywnych ocen gry na Steam. Strony umowy dopuszczają możliwość wydania gry na inne platformy, w tym na: Android, iOS i Nintendo Switch. Umowa została aneksowana porozumieniem z dnia 27 listopada 2019 r., zgodnie



	z którym Gaming Factory S.A. stała się zamawiającym i właścicielem praw majątkowych do gry, a Ultimate Games S.A. pełni rolę wydawcy.
8 lipca 2019	Zawarcie umowy z Valve Corporation (właściciel platformy Steam) na dystrybucję gier na platformie Steam – globalnej platformie cyfrowej dystrybucji gier. Niniejsza umowa nie zawiera warunków finansowych, ale jest istotna i stanowi rozszerzenie kanału dystrybucji gier. Ponadto może mieć istotne znaczenie dla wizerunku Spółki wśród graczy oraz istotnie podnieść zainteresowanie grami Emitenta. Jest to związane z faktem, iż ww. podmiot ma istotne znaczenie na globalnym rynku gier komputerowych, dlatego można zasadnie oczekiwać, że opisywana współpraca w sposób istotny wpłynie na zwiększenie wolumenu sprzedanych gier, co będzie miało istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.
19 lipca 2019	Podjęcie uchwał przez Zarząd Emitenta w przedmiocie: (i) podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego Spółki o kwotę 8.100,00 zł tj. do kwoty 108.100,00 zł poprzez emisję 81.000 akcji serii C oraz zmian w statucie Spółki, a także (ii) wyrażenia zgody na wprowadzenie do ASO NewConnect i dematerializację akcji serii C.
25 lipca 2019	Zawarcie umowy z Microsoft Corporation na dystrybucję gier Spółki na platformie Xbox. Niniejsza umowa nie zawiera warunków finansowych, ale jest istotna i stanowi rozszerzenie kanału dystrybucji gier. Ponadto może mieć istotne znaczenie dla wizerunku Spółki wśród graczy oraz istotnie podnieść zainteresowanie grami Emitenta. Jest to związane z faktem, iż ww. podmiot ma istotne znaczenie na globalnym rynku gier komputerowych, dlatego można zasadnie oczekiwać, że opisywana współpraca w sposób istotny wpłynie na zwiększenie wolumenu sprzedanych gier, co będzie miało istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.
14 sierpnia 2019	Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii C oraz zmian w statucie Spółki.
30 sierpnia 2019	Podjęcie uchwał przez NWZ Emitenta w przedmiocie: wyrażenia zgody na wprowadzenie do ASO NewConnect i dematerializację akcji serii A i B.
27 stycznia 2020	Premiera gry pt. Motorcycle Mechanic Simulator na Nintendo Switch na platformie sprzedażowej Nintendo eShop, której wydawcą jest Ultimate Games S.A.
6 lutego 2020	Premiera gry pt. Rover Mechanic Simulator na PC na platformie sprzedażowej Steam, dla której Emitent pełni rolę twórcy gry, będącym właścicielem praw majątkowych. Wydawcą gry jest PlayWay S.A. oraz Spółka.
2 marca 2020	Zawarcie umowy z NVIDIA Corporation z siedzibą w Santa Clara, USA w przedmiocie udostępnienia i promowania gier Spółki na platformie cloud-based nVidia GeForce NOW. Umowa dotyczy współpracy pomiędzy Spółką a NVIDIA Corporation przy udostępnianiu i promowaniu takich gier jak: Rover Mechanic Simulator, Occupy Mars: The Game oraz Dinosaur Fossil Hunter. Niniejsza umowa nie zawiera warunków finansowych, ale jest istotna i stanowi rozszerzenie kanału dystrybucji gier. Ponadto może mieć istotne znaczenie dla wizerunku Spółki wśród graczy oraz istotnie podnieść zainteresowanie grami Emitenta. Jest to związane z faktem, iż ww. podmiot ma istotne znaczenie na globalnym rynku gier komputerowych, dlatego można zasadnie oczekiwać, że opisywana współpraca w sposób istotny wpłynie na zwiększenie wolumenu sprzedanych gier, co będzie miało istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.
9 marca 2020	Zawarcie umowy inwestycyjnej pomiędzy Emitentem a podmiotem inwestującym w branży gamingowej, której przedmiotem jest ustanowienie trwałej formuły współpracy, mającej na celu zapewnienie rozwoju Spółki oraz wzrost jej wartości dla akcjonariuszy, a także określenie przyszłych warunków współpracy przy współfinansowaniu wybranych projektów związanych z projektowaniem, produkcją oraz komercjalizacją gier komputerowych. Szczegółowe warunki umowy przedstawiono w raporcie bieżącym ESPI nr 6/2020 z dnia 9 marca 2020 r.
13 marca 2020	Podjęcie uchwały przez Zarząd Emitenta w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego Spółki o kwotę 5.000,00 zł tj. do kwoty 113.100,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 25.000 i nie więcej niż 50.000 akcji serii D dematerializacji akcji serii D i ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz zmiany Statutu Spółki.
31 marca 2020	Zawarcie dwóch umów dotyczących uporządkowania zasad współpracy w zakresie wydania gry "SpyHack: Episode 1" na platformie dystrybucyjnej Steam (dalej jako: "Gra") w związku ze zmianą wydawcy Gry. Z tytułu umowy z Art Games Studio S.A. Emitentowi przysługuje wynagrodzenie zmienne stanowiące (i) 50% zysku ze sprzedaży gry do czasu odzyskania kosztów poniesionych przez Spółkę w wysokości 20 tys. zł, a następnie (ii) 10% zysku ze sprzedaży gry po odzyskaniu kosztów poniesionych przez Spółkę. Szczegółowe Pozostałe warunki umów przedstawiono w raporcie bieżącym ESPI nr 7/2020 z dnia 1 kwietnia 2020 r.
10 kwietnia 2020	Premiera gry pt. RMX Real Motocross na Nintendo Switch na platformie sprzedażowej Nintendo eShop, której wydawcą jest Ultimate Games S.A.
24 kwietnia 2020	Dojście do skutku emisji akcji serii D i podjęcie przez Zarząd Spółki uchwały w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki na kwotę 113.100,00 zł.



24 kwietnia 2020	Podjęcie uchwały przez Zarząd Emitenta w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego Spółki o kwotę 10.000,00 zł tj. do kwoty 123.100,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 50.000 i nie więcej niż 100.000 akcji serii E dematerializacji akcji serii E i ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz zmiany Statutu Spółki.
28 kwietnia 2020	Zawarcie umowy z ASUSTeK Computer Inc. z siedzibą w Taipei, Tajwan. Przedmiotem umowy jest współpraca m.in. w zakresie integracji sterowników urządzeń ASUS ROG z grami Spółki oraz współpraca przy promocji gry pt. Occupy Mars: The Game wśród użytkowników profili społecznościowych urządzeń ASUS ROG „Republic of Gamers”. Niniejsza umowa nie zawiera warunków finansowych, ale jest istotna i stanowi rozszerzenie kanału dystrybucji gier. Ponadto może mieć istotne znaczenie dla wizerunku Spółki wśród graczy oraz istotnie podnieść zainteresowanie grami Emitenta. Jest to związane z faktem, iż ww. podmiot ma istotne znaczenie na globalnym rynku gier komputerowych, dlatego można zasadnie oczekiwać, że opisywana współpraca w sposób istotny wpłynie na zwiększenie wolumenu sprzedanych gier, co będzie miało istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.
8 maja 2020	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii D oraz zmian Statutu Spółki
14 maja 2020	Dojście do skutku emisji akcji serii E i podjęcie przez Zarząd Spółki uchwały w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki na kwotę 123.100,00 zł.
26 maja 2020	Zawarcie z PlayWay S.A. umowy na wykonanie przez Spółkę gry pt. Car Mechanic Simulator 2021 Auctions Mobile na platformy Android oraz IOS. W zamian za wykonanie oraz przeniesienie na PlayWay S.A. praw autorskich do gry, Spółce przysługuje wynagrodzenie jednorazowe na poziomie 212 tys. zł, a także wynagrodzenie zmienne na poziomie 10% ze sprzedaży gry, tj. po odliczeniu kosztów wytworzenia.
27 maja 2020	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii E oraz zmian Statutu Spółki.
29 maja 2020	Rozpoczęcie kampanii gry pt. Dinosaur Fossil Hunter w serwisie Kickstarter. Cel kampanii został określony na 10 tys. dolarów kanadyjskich. W ciągu pierwszych 2 godzin kampanii pozyskano wpłaty na poziomie 15% docelowej kwoty. Celem kampanii jest promocja gry, a także pozyskanie dodatkowych środków pieniężnych na rozbudowę projektu.
2 czerwca 2020	Osiągnięcie podstawowego celu kampanii gry pt. Dinosaur Fossil Hunter w serwisie Kickstarter, tj. zebranie kwoty 10 tys. dolarów kanadyjskich.
5 czerwca 2020	Od uruchomienia kampanii gry pt. Dinosaur Fossil Hunter w serwisie Kickstarter, osiągnięto 170% podstawowego celu kampanii gry i zebrano 17.003,29 dolarów kanadyjskich. Tym samym odblokowane zostały 4 nadprogramowe cele kampanii gry pt. Dinosaur Fossil Hunter.
17 czerwca 2020	Zawarcie aneksu do umowy z Microsoft Corporation na rozszerzenie współpracy o możliwość wydawania gier na konsolę Xbox Series X, a także na wszelkie pozostałe generacje konsol Xbox, w tym na możliwość korzystania z usług Streamingu i technologii xCloud. Niniejszy aneks nie zawiera warunków finansowych, ale jest istotny i stanowi rozszerzenie kanału dystrybucji gier. Ponadto może mieć istotne znaczenie dla wizerunku Spółki wśród graczy oraz istotnie podnieść zainteresowanie grami Emitenta. Jest to związane z faktem, iż ww. podmiot ma istotne znaczenie na globalnym rynku gier komputerowych, dlatego można zasadnie oczekiwać, że opisywana współpraca w sposób istotny wpłynie na zwiększenie wolumenu sprzedanych gier, co będzie miało istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.
19 czerwca 2020	Osiągnięcie przez Spółkę liczby graczy oczekujących na zakup gier Emitenta w sklepie Steam na poziomie ok. 250 tys.
28 czerwca 2020	Zakończenie kampanii gry pt. Dinosaur Fossil Hunter w serwisie Kickstarter, z której łącznie pozyskano ponad 36 tys. dolarów kanadyjskich, a więc 360% zakładanej kwoty.
3 lipca 2020	Zawarcie z Ultimate Games S.A. umowy na wykonanie portów i wydanie gry Rover Mechanic Simulator na platformy Nintendo Switch, Xbox One i PlayStation 4. Emitent jako właściciel praw autorskich do gry w wersji na PC, udzielił licencji niezbędnej do wykonania portu oraz wydania gry na wspomniane powyżej konsole. Z tytułu umowy Emitentowi przysługuje wynagrodzenie stanowiące 50% przychodów ze sprzedaży gry, pomniejszone o prowizję i koszty transakcyjne.
8 lipca 2020	Pozytywne rozpatrzenie oraz wybranie do dofinansowania projektu Spółki pn.: „Opracowanie innowacyjnego systemu OpenCoOp do tworzenia i dodawania trybu kooperacyjnego online do symulatorowych gier singleplayer”. Łączna wartość projektu wynosi 868.313,00 zł, natomiast kwota rekomendowanego dofinansowania to 615.609,75 zł.

Źródło: Emitent



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

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

Tabela 9 Kapitał zakładowy Emitenta

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	551 000	44,76%	551 000	44,76%
Seria B	449 000	36,47%	449 000	36,47%
Seria C	81 000	6,58%	81 000	6,58%
Seria D	50 000	4,06%	50 000	4,06%
Seria E	100 000	8,12%	100 000	8,12%
Suma	1 231 000	100,00%	1 231 000	100,00%

Źródło: Emitent

Emitent tworzy następujące kapitały:

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

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wynosi 123.100,00 zł (słownie: sto dwadzieścia trzy tysiące sto złotych) i dzieli się na 1.231.000 (słownie: jeden milion dwieście trzydzieści jeden tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w następujący sposób:

- 551.000 (słownie: pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000.001 do 551.000,
- 449.000 (słownie: czterysta czterdzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do 449.000,
- 81.000 (słownie: osiemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 00.001 do 81.000,
- 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 00.001 do 50.000,
- 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 000.001 do 100.000.

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

W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji (pomniejszone o koszty emisji), bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich. Zgodnie z § 28 ust. 1 statutu Emitenta na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% rocznego zysku netto, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 kapitału zakładowego.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:



- kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny – ujmowane są tu różnice kapitałowe powstałe w wyniku zbycia lub nabycia składników majątku trwałego,
- pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe – gromadzone są tu specjalne środki, najczęściej przeznaczone z zysku, na inwestycje bądź inne cele ustalone przez Walne Zgromadzenie Spółki. W pozycji tej wykazuje się także podwyższoną wysokość kapitału, gdy w ciągu roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego, akcjonariusze opłacili akcje, a sąd rejestrowy nie dokonał jeszcze wpisu o podwyższeniu,
- zysk (strata) z lat ubiegłych – w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich,
- zysk (strata) netto – jest to wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy.

Tabela 10 Kapitał własny Emitenta (w zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31 grudnia 2019 r.	Stan na 31 grudnia 2018 r.
Kapitał (fundusz) własny	904 629,12	634 573,76
Kapitał (fundusz) podstawowy	108 100,00	100 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	899 091,36	614 100,00
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartości nominalną udziałów (akcji)	899 091,36	614 100,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
– na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-85 565,97	-29 531,90
Zysk (strata) netto	-16 996,27	-49 994,34
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00

Źródło: Emitent

4.6a Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

Działając w imieniu Pyramid Games S.A., niniejszym oświadczam, że według Emitenta jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.


 Jacek Wyszynski
 Prezes Zarządu



4.6b *Informacje o akcjach Emitenta nieobjętych wnioskiem o wprowadzenie, wskazujące co najmniej organ podejmujący decyzję w przedmiocie emisji akcji każdej serii, datę podjęcia tej decyzji, cenę emisyjną akcji wraz ze wskazaniem czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia*

Nie dotyczy. Wprowadzane niniejszym wnioskiem do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcje stanowią 100,00% udziału w kapitale zakładowym i 100,00% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

4.7 *Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego*

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

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

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

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

Zgodnie z § 9 Statutu Pyramid Games S.A. Zarząd Spółki jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego w terminie do dnia 24 maja 2022 r. o kwotę nie większą niż 75.000,00 zł (słownie: siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych). Emitowanych może być nie więcej niż 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za jedną akcję, obejmowanych za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Szczegółowe informacje dotyczące ww. uprawnienia zostały przedstawione poniżej (treść § 9 Statutu Spółki):

„§ 9

1. *Upoważnia się Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 75.000 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w granicach określonych poniżej (kapitał docelowy).*
2. *Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 lat od dnia rejestracji Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym.*
3. *W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednej lub kilku emisji akcji.*
4. *Upoważnienie do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego zawiera uprawnienie Zarządu do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie.*
5. *Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub wkłady niepieniężne.*



6. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może, w całości lub w części, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w granicach kapitału docelowego.
7. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji za wkłady niepieniężne wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.
8. Z zastrzeżeniem ust. 6 i 7 niniejszego paragrafu oraz o ile przepisy ustawy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, w granicach upoważnienia Zarząd może decydować o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz emisjami warrantów subskrypcyjnych, a w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - 1) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
 - 2) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,
 - 3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym lub o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect,
 - 4) zmiany Statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany.
9. Uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.”

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

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego dokonano trzech podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, dokonane w ramach emisji trzech serii akcji w granicach obecnie obowiązującego kapitału docelowego.

Na podstawie Uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 19 lipca 2019 r. podwyższono kapitał zakładowy Spółki w wyniku emisji 81.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C (treść przedmiotowej uchwały została zamieszczona w punkcie 3.2.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego). Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w KRS miała miejsce w dniu 14 sierpnia 2019 r.

Na podstawie Uchwały nr 1/03/2020 Zarządu Emitenta z dnia 13 marca 2020 r. podwyższono kapitał zakładowy Spółki w wyniku emisji 50.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D (treść przedmiotowej uchwały została zamieszczona w punkcie 3.2.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego). Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w KRS miała miejsce w dniu 7 maja 2020 r.

Na podstawie Uchwały nr 02/04/2020 Zarządu Emitenta z dnia 24 kwietnia 2020 r. podwyższono kapitał zakładowy Spółki w wyniku emisji 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E (treść przedmiotowej uchwały została zamieszczona w punkcie 3.2.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego). Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w KRS miała miejsce w dniu 27 maja 2020 r.

W związku z powyższym, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, w granicach obecnie obowiązującego kapitału docelowego Zarząd Emitenta pozostaje uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 51.900,00 zł, tj. do emisji 519.000 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.



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

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

4.11 Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez Emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent jest spółką stowarzyszoną, należącą do Grupy Kapitałowej PlayWay S.A. Akcjonariusz PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie posiada łącznie 551.000 akcji Spółki stanowiących 44,76% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 551.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co uprawnia do 44,76% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Tabela 11 Podstawowe dane o PlayWay S.A.

Firma:	PlayWay S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Bluszczańska 76 lok 6, 00-712 Warszawa
Przedmiot działalności:	produkcja i wydawanie gier komputerowych
Udział w kapitale zakładowym Emitenta:	44,76%
Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta:	44,76%

Źródło: Emitent

Emitent współpracuje z podmiotami powiązanymi, w tym z: PlayWay S.A. oraz Ultimate Games S.A. i SimFabric S.A., prowadzącymi działalność na rynku gier wideo.

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Spółkę, pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. oraz Ultimate Games S.A. i SimFabric S.A. miały miejsce wzajemne transakcje, które były zawierane na warunkach rynkowych.

Pomiędzy Emitentem oraz PlayWay S.A. miały miejsce transakcje:

- w dniu 02.11.2018 r. PlayWay S.A. dokonał wpłaty w wysokości 47.600,00 zł na objęcie nowych udziałów poprzednika prawnego Emitenta,
- stanowiące przychody netto ze sprzedaży dla Emitenta, które w okresie 2018 r. wyniosły 4.981,12 zł, w 2019 r. 4.673,76 zł, a w I kwartale 2020 r. 1.049,21 zł. Wskazane przychody netto ze sprzedaży stanowiły wynagrodzenie Spółki ze sprzedaży gier RMX Real Motocross i Motorcycle Mechanic Simulator na platformach Google Play i AppStore oraz gry Alter Cosmos na platformie Steam,
- stanowiące koszty Emitenta (oraz podatek VAT), które w okresie 2018 r. wyniosły 60.276,15 zł, w tym 60.274,92 zł stanowił koszt (oraz podatek VAT) nabycia praw majątkowych do modułów programistycznych.

Pomiędzy Emitentem oraz Ultimate Games S.A. miały miejsce transakcje:

- stanowiące przychody netto ze sprzedaży dla Emitenta, które w okresie 2018 r. wyniosły 60.000,00 zł, w 2019 r. 140.000,00 zł, a w I kwartale 2020 r. 4.225,41 zł. Wskazane przychody netto ze sprzedaży



w 2019 r. stanowiły wynagrodzenie Spółki za produkcję dwóch gier na zlecenie. W I kwartale 2020 r. przychody stanowiły wynagrodzenie Spółki za sprzedaży gier wydanych na Nintendo Switch.

Pomiędzy Emitentem oraz SimFabric S.A. miały miejsce transakcje:

- stanowiące przychody netto ze sprzedaży dla Emitenta, które w 2019 r. wyniosły 35.000,00 zł i związane były ze sprzedażą praw do preprodukcji (prototypu) gry pt. Hero:Flood Rescue.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie występują powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta a Grupą Kapitałową PlayWay S.A.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie tworzy żadnej grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości ani nie posiada żadnych udziałów w jakichkolwiek jednostkach zależnych.

4.11a Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:

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

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

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

Należy wskazać, iż powiązania rodzinne występują pomiędzy wszystkimi członkami organu nadzorującego i zarządzającego Emitenta. Szczegółowy opis powiązań wskazano poniżej.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Jacek Wyszyński, Prezes Zarządu Spółki, jest:

- akcjonariuszem Emitenta i posiada 261.500 akcji, stanowiących 21,24% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 261.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 21,24% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- synem Pana Henryka Wyszyńskiego (Członek Rady Nadzorczej Spółki),
- zięciem Pana Roberta Żurakowskiego (Członek Rady Nadzorczej Spółki),
- mężem Pani Pauli Żurakowskiej-Wyszyńskiej (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki),
- szwagrem Pana Przemysława Kurasz (Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki),
- siostrzeńcem Pani Elżbiety Milanowskiej (Członek Rady Nadzorczej Spółki),
- właścicielem jednoosobowej działalności gospodarczej Neurit.net Jacek Wyszyński, zajmującej się tworzeniem stron internetowych i oprogramowania dla firm. Neurit.net Jacek Wyszyński nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Emitenta.

W dniu 10.07.2018 r. Pan Jacek Wyszyński, na podstawie umowy o nabyciu części praw majątkowych z dnia 9.07.2018 r. nabył od poprzednika prawnego Emitenta 20% praw do przychodów z gry Alter Cosmos za kwotę netto 9.756,10 zł. Prawa majątkowe do gry pt. Alter Cosmos na PC wyceniono według prognozowanych wpływów ze sprzedaży gry na platformie Steam i założono zwrot wszystkich kosztów jej wykonania. Na dzień zawarcia umowy zbycia praw majątkowych prognozowano wpływy ze sprzedaży netto z gry na poziomie 60 tys. zł, a koszt wytworzenia wówczas wynosił ok. 32 tys. zł. Należy wskazać, iż pozyskane środki pozwoliły Spółce na dokończenie gry i jej wydanie na platformie Steam. Zgodnie z informacjami Emitenta na dzień sporządzenia



Dokumentu Informacyjnego sprzedaż gry jest poniżej prognoz i wyniosła 2,5 tys. sztuk (licząc od czasu przeniesienia gry na konto Steam Emitenta), co przełożyło się na 3.299,14 zł przychodów netto ze sprzedaży. Z uwagi na niewielkie przychody ze sprzedaży gry Panu Jackowi Wyszyńskiemu nie wypłacono przychodów z posiadanych praw do ww. gry.

Ponadto wskazać należy, że trwa proces portowania gry na platformy Nintendo Switch, Xbox One i PlayStation. Premiery gry Alter Cosmos na ww. platformach, zgodnie z prognozami Spółki, powinny pozwolić uzyskać przychody netto ze sprzedaży, które zwrócą wszystkie koszty jej wykonania. Emitent planuje, że łączny koszt wykonania gry tj. koszt produkcji gry na PC i koszt wsparcia portowania wyniesie ok. 60 tys. zł.

Ponadto w dniach 16.08.2018 r. oraz 30.11.2018 r. Pan Jacek Wyszyński dokonał wpłat w łącznej wysokości 23.900,00 zł na objęcie nowych udziałów poprzednika prawnego Emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Henryk Wyszyński, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) ojcem Pana Jacka Wyszyńskiego (Prezes Zarządu Spółki),
- b) szwagrem Pani Elżbiety Milanowskiej (Członek Rady Nadzorczej Spółki),
- c) teściem Pani Pauli Żurakowskiej-Wyszyńskiej (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pani Elżbieta Milanowska, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) siostrą matki Pana Jacka Wyszyńskiego (Prezes Zarządu Spółki),
- b) szwagierką Pana Henryka Wyszyńskiego (Członek Rady Nadzorczej Spółki).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Robert Żurkowski, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) teściem Pana Jacka Wyszyńskiego (Prezes Zarządu Spółki),
- b) teściem Pana Przemysława Kurasz (Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki),
- c) ojcem Pani Pauli Żurakowskiej-Wyszyńskiej (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Przemysław Kurasz, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) szwagrem Pana Jacka Wyszyńskiego (Prezes Zarządu Spółki),
- b) zięciem Pana Roberta Żurakowskiego (Członek Rady Nadzorczej Spółki),
- c) szwagrem Pani Pauli Żurakowskiej-Wyszyńskiej (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pani Paula Żurakowska-Wyszyńska, Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) żoną Pana Jacka Wyszyńskiego (Prezes Zarządu Spółki),
- b) synową Pana Henryka Wyszyńskiego (Członek Rady Nadzorczej Spółki),
- c) córką Pana Roberta Żurakowskiego (Członek Rady Nadzorczej Spółki),
- d) szwagierką Pana Przemysława Kurasz (Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki).

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

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



W dniu 19 lutego 2019 r. pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą zawarta została umowa o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Blue Oak Advisory sp. z o.o. (Autoryzowany Doradca), jest:

- akcjonariuszem Emitenta i posiada 27.225 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 2,21% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 27.225 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 2,21% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Tomasz Puźniak, Wiceprezes Zarządu Blue Oak Advisory sp. z o.o. (Autoryzowany Doradca), jest:

- akcjonariuszem Emitenta i posiada 3.500 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 0,28% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 3.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 0,28% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Jarosław Gil, Wiceprezes Zarządu Blue Oak Advisory sp. z o.o. (Autoryzowany Doradca), jest:

- a) wspólnikiem Spark Advisory sp. z o.o. i posiada łącznie 90 udziałów, stanowiących 90,00% udziału w kapitale zakładowym Spark Advisory sp. z o.o. oraz uprawniających do 90,00% udziału w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników.

Należy wskazać, iż Spark Advisory sp. z o.o. jest:

- wspólnikiem Blue Oak Advisory sp. z o.o. (Autoryzowany Doradca) i posiada łącznie 900 udziałów, stanowiących 45,00% udziału w kapitale zakładowym Blue Oak Advisory sp. z o.o. (Autoryzowany Doradca) oraz uprawniających do 45,00% udziału w liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników,
- akcjonariuszem Emitenta i posiada 2.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 0,16% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 2.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 0,16% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

- b) Prezesem Zarządu Spark Advisory sp. z o.o.

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



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

4.12.1 Podstawowe informacje o produktach i usługach

4.12.1.1 Model biznesu

Pyramid Games S.A. prowadzi działalność na rynku gier wideo, produkując gry własne oraz na zlecenie innych podmiotów. Spółka została założona w styczniu 2017 r. przez grupę młodych pasjonatów z Lublina, której początki sięgają 2010 r. i dotyczą współpracy związanej z działalnością Koła Naukowego Informatyków KUL, gdzie łącząc hobby z nauką grupa tworzyła pierwsze gry komputerowe. Głównym założycielem i pomysłodawcą Emitenta, a także obecnym Prezesem Zarządu jest Pan Jacek Wyszyński. W lutym 2017 r. Spółka pozyskała znaczącego inwestora PlayWay S.A., wiodącego producenta i wydawcę gier komputerowych, notowanego na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent przeznaczył do sprzedaży 4 gry własne. W dniu 6 lutego 2020 r. odbyła się premiera gry PC na Steam pt. Rover Mechanic Simulator, która w krótkim czasie zebrała bardzo pozytywne recenzje graczy na poziomie ok 95%. Studio Pyramid Games tworzą ludzie będący pasjonatami nauki i science-fiction dlatego też gry, które Emitent planuje przeznaczyć do sprzedaży, koncentrować się będą na tematyce odkrywania nieznanego i zdobywania wiedzy. W latach 2020-2021 Spółka planuje premiery na platformę PC przynajmniej 4 gier własnych, z których najważniejsze to Occupy Mars: The Game oraz Dinosaur Fossil Hunter. Oprócz tego przewidywane są konsolowe premiery gier wydanych wcześniej na PC. Planowane są również 4 premiery gier tworzonych przez Spółkę na zlecenie innych podmiotów.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego działalność gospodarcza Emitenta realizowana jest w następujących obszarach:

I. Produkcja gier własnych

Pyramid Games S.A. zajmuje się produkcją gier własnych, pełniąc rolę twórcy oraz właściciela praw majątkowych do gry. Gry własne Spółki są autorskimi pomysłami Emitenta i od początku są realizowane przez studio Pyramid Games. Na realizację autorskich dzieł Spółka pozyskuje finansowanie, które przeznaczone jest na produkcję gry, w zamian za określony udział inwestora w przychodach ze sprzedaży danego produktu.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent przeznaczył do sprzedaży 4 gry własne pt. RMX Real Motocross, Motorcycle Mechanic Simulator, Alter Cosmos oraz Rover Mechanic Simulator. Spółka planuje w 2020 r. premiery kolejnych 2 gier własnych pt. Occupy Mars: The Game oraz Dinosaur Fossil Hunter, a dodatkowo na etapie pre-produkcji są 4 kolejne gry, z których większość znalazła się już na liście Steam Global Top Wishlist.

II. Produkcja gier na zlecenie

Spółka realizuje produkcje gier na zlecenie innych podmiotów. W takim przypadku Emitent pełni rolę twórcy gry i po jej ukończeniu przekazuje prawa majątkowe na rzecz zamawiającego podmiotu. W ramach tej działalności Spółce przysługuje:

(i) wynagrodzenie jednorazowe, płatne w transzach, za każdy oddany w terminie i zaakceptowany etap oraz jednocześnie:



(ii) wynagrodzenie zmienne stanowiące określony udział w przychodach ze sprzedaży gry.

Dotychczas Emitent zawarł 3 umowy zlecenia z Gaming Factory S.A. oraz wydawcą Ultimate Games S.A. na produkcję gier pt. Farming Life, Castle Flipper oraz ZooKeeper, a także z Art Games Studio S.A. na produkcję gry pt. SpyHack.

Ponadto na zlecenie innych podmiotów Pyramid Games S.A. świadczy usługi: tworzenia grafiki i animacji, tworzenia assetów do gier, a także usługi programistyczne.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego produkty Emitenta są sprzedawane na całym świecie, co oznacza, że z dowolnego miejsca za pośrednictwem sieci Internet gracze mają możliwość kupna produktów Emitenta. Jest to cecha charakterystyczna gier, które są sprzedawane w modelu dystrybucji cyfrowej, głównie za pośrednictwem dedykowanych platform dystrybucyjnych: Steam dla gier w wersji na PC oraz Google Play i App Store dla gier mobilnych.

4.12.1.2 Produkty przeznaczone do sprzedaży

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent przeznaczył do sprzedaży łącznie 4 gry własne, w tym 2 gry na Android, iOS i konsole Nintendo Switch, a także 2 gry PC na platformę Steam. Poniżej przedstawiono tabelę opisującą produkty Spółki.

Tabela 12 Produkty własne przeznaczone do sprzedaży

Lp.	Gra	Termin wydania	Platforma	Cena (USD)	Wolumen sprzedaży (szt)	Wydawca	Wynagrodzenie Emitenta
1.	RMX Real Motocross	28.02.2018	Android, iOS,	Free to play	Ilość pobrań: 435,6 tys.	PlayWay S.A.	przychody z mikropłatności i reklam w ramach gier pomniejszone o prowizję wydawcy
		10.04.2020	Nintendo Switch	6,99	4 100	Ultimate Games S.A.	przychód ze sprzedaży gry na Nintendo Steam pomniejszony o prowizję wydawcy
2.	Motorcycle Mechanic Simulator	07.03.2018	Android, iOS,	Free to play	Ilość pobrań: 128 tys.	PlayWay S.A.	przychody z mikropłatności i reklam w ramach gier pomniejszone o prowizję wydawcy
		27.01.2020	Nintendo Switch	6,99	9 400	Ultimate Games S.A.	przychód ze sprzedaży gry na Nintendo Steam pomniejszony o prowizję wydawcy
3.	AlterCosmos	10.07.2018	PC	4,99	2 500	Emitent	przychód ze sprzedaży gry na Steam
4.	Rover Mechanic Simulator	06.02.2020	PC	11,99	11 000	PlayWay S.A., Emitent	przychód ze sprzedaży gry na Steam

Źródło: Emitent

W przypadku gier, których właścicielem praw majątkowych jest Spółka, nie będąc jednocześnie ich wydawcą, Emitent otrzymuje wynagrodzenie z ich sprzedaży od wydawcy. W zależności od przyjętego modelu monetyzacji gry Emitentowi przysługuje wynagrodzenie stanowiące przychód z gier tj. mikropłatności w grze, dystrybucji reklam w ramach gier czy bezpośredniej sprzedaży gier. Kwota należnego wynagrodzenia od wydawcy, pomniejszona jest o opłatę pobieraną przez platformę dystrybucyjną w wysokości 30% oraz prowizję wydawcy. W rachunku wyników Emitenta ujmowana jest kwota wynagrodzenia Spółki po potrąceniu opłat pobieranych przez platformę sprzedażową oraz prowizję wydawcy.

W przypadku gry pt. Alter Cosmos i Rover Mechanic Simulator, dla której wydawcą jest Emitent, płatnikiem wynagrodzenia Spółki jest platforma Steam, które pomniejszone jest o opłatę pobieraną przez platformę dystrybucyjną w wysokości 30%. W rachunku wyników Emitenta ujmowana jest kwota wynagrodzenia Spółki po potrąceniu opłat pobieranych przez platformę sprzedażową.



Poniżej przedstawiono szczegółowy opis wybranych gier Emitenta.

Rover Mechanic Simulator



Gra, w której gracz wciela się w rolę mechanika pracującego na jednej z pierwszych kolonii marsjańskich. Do głównych zadań należy naprawa i konserwacja łazików marsjańskich, aby obecna na planecie załoga mogła przy ich użyciu zbierać szczegółowe informacje na temat struktury planety. W tym zaawansowanym symulatorze gracz poznaje wewnętrzne szczegóły różnych łazików marsjańskich i ich komponentów.

Gra dostępna jest na PC na platformie sprzedażowej Steam. Premiera gry w trybie wczesnego dostępu odbyła się w dniu 06.02.2020 r. Na dzień 30.06.2020 r. gra sprzedała się w liczbie 11 tys. szt. Emitent pełni rolę twórcy, właściciela praw majątkowych do gry. Wydawcą gry jest PlayWay S.A. oraz Emitent. Gra w serwisie Steam jest oceniana jako jedna z najbardziej dopracowanych gier w formule Early Access, co przełożyło się na ok. 95% pozytywnych recenzji wystawionych przez graczy.



RMX Real Motocross

To realistyczna i wciągająca gra motocrossowa, gdzie gracz ściga się w trybie kampanii lub ze znajomymi w trybie multiplayer. Naprawia swój motocykl i ulepsza części, by wygrywać w coraz trudniejszych trasach, przez co wyścigi stają się emocjonujące.

Gra dostępna jest w wersji mobilnej Android i iOS na platformach Google Play i App Store. Premiera gry w wersji na Android i iOS na platformach Google Play i App Store odbyła się w dniu 28.02.2018 r. Premiera gry w wersji na Nintendo Switch na platformie Nintendo eShop odbyła się w dniu 10.04.2020 r. Na dzień 30.06.2020 r. na platformie Google Play gra

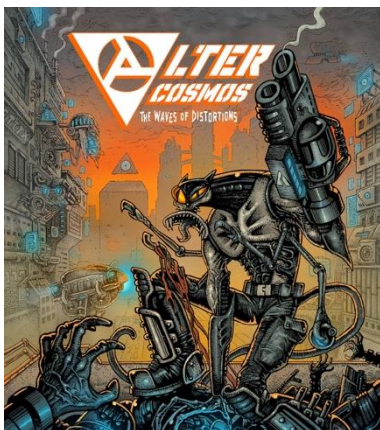
została pobrana w liczbie 416 tys. szt., na platformie App Store w liczbie 19,6 tys. szt., a na platformie Nintendo eShop sprzedała się w liczbie 4,1 tys. szt. Emitent pełni rolę twórcy i właściciela praw majątkowych do gry. Wydawcą gry w wersji na Android i iOS pełni PlayWay S.A., a w wersji na Nintendo Switch Ultimate Games S.A.



Motorcycle Mechanic Simulator

Gra, w której gracz zostaje ekspertem od naprawy motocykli. Może je: kupować, sprzedawać, licytować, kolekcjonować, naprawiać i ulepszać. Po skończonej naprawie ma możliwość poprowadzenia swojego motocykla i sprawdzenia wprowadzonych modyfikacji. Celem gry jest zbieranie doświadczenia i zostanie najlepszym mechanikiem w mieście.

Gra dostępna jest w wersji mobilnej Android i iOS na platformach Google Play i App Store. Premiera gry w wersji na Android i iOS na platformach Google Play i App Store odbyła się w dniu 07.03.2018 r. Premiera gry w wersji na Nintendo Switch na platformie Nintendo eShop odbyła się w dniu 27.01.2020 r. Na dzień 30.06.2020 r. na platformie Google Play gra została pobrana w liczbie 112 tys. szt., na platformie App Store w liczbie 16 tys. szt., a na platformie Nintendo eShop sprzedała się w liczbie 9,4 tys. szt. Emitent pełni rolę twórcy i właściciela praw majątkowych do gry. Wydawcą gry w wersji na Android i iOS pełni PlayWay S.A., a w wersji na Nintendo Switch Ultimate Games S.A.



Alter Cosmos

Gracz przeżywa komiksową przygodę wraz z Aliencatem w świecie przejętym przez totalitarny globalny system. Gracz ma za zadanie: znaleźć wyjścia z niebezpiecznych sytuacji, zbierać załogę, znaleźć i przygotować statek i uciec w kosmos – nieograniczoną, wolną przestrzeń, w której wszystko jest jeszcze możliwe, czyli odkryć tajemnicę “fal zniekształceń”.

Gra dostępna jest w wersji PC na platformie Steam. Premiera gry odbyła się w dniu 10.07.2018 r. Na dzień 30.06.2020 r. gra sprzedała się w liczbie 2,5 tys. szt. Emitent pełni rolę twórcy, właściciela praw majątkowych do gry. Wydawcą gry był PlayWay S.A., a obecnie jest Emitent.

4.12.1.3 Produkty planowane do sprzedaży

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent planuje w latach 2020-2021 zrealizowanie przynajmniej 8 premier gier na PC, w tym 4 gier własnych oraz 4 gry na zlecenie innych podmiotów. Wszystkie gry planowane do sprzedaży przeznaczone będą na PC na platformę Steam. Oprócz tego przewidywane są konsolowe premiery gier wydanych wcześniej na PC. Poniżej przedstawiono tabelę opisującą produkty, które Spółka planuje przeznaczyć do sprzedaży.

Tabela 13 Produkty planowane do sprzedaży w latach 2020-2021*

Lp.	Gra	Rodzaj gry	Planowany termin wydania*	Właściciel praw majątkowych	Wynagrodzenie Emitenta	Platforma
1.	Occupy Mars: The Game	Gra własna	Q3/Q4 2020 (tryb wczesnego dostępu)	Emitent	przychód ze sprzedaży gry na Steam pomniejszony o prowizję dla wydawcy oraz platformy sprzedażowej	PC
2.	Dinosaur Fossil Hunter	Gra własna	Q3 2020 (tryb wczesnego dostępu)	Emitent		PC
3.	SpyHack	Gra na zlecenie	2020	Art Games Studio S.A.	wynagrodzenie jednorazowe oraz zmienne od zlecającego	PC
4.	SpyHack	Gra na zlecenie	2020	Art Games Studio S.A.	przychód ze sprzedaży gry w Nintendo eShop pomniejszony o prowizję dla portującego oraz platformy sprzedażowej	Nintendo Switch
5.	AlterCosmos	Gra własna	2020	Emitent		Nintendo Switch
6.	Farming Life	Gra na zlecenie	2020	Gaming Factory S.A.	wynagrodzenie jednorazowe oraz zmienne od zlecającego	PC
7.	ZooKeeper	Gra na zlecenie	2020	Gaming Factory S.A.		PC
8.	Castle Flipper	Gra na zlecenie	2020	Gaming Factory S.A.		PC
9.	Soviet Space Engineers	Gra własna	2021	Emitent	przychód ze sprzedaży gry na Steam pomniejszony o prowizję dla wydawcy oraz platformy sprzedażowej	PC
10.	Kingslayer Tactics	Gra własna	2021	Emitent		PC
11.	Occupy Mars: The Game	Gra własna	2021	Emitent	przychód ze sprzedaży na platformie Xbox pomniejszony o prowizję dla portującego oraz platformy sprzedażowej	Xbox
12.	Car Mechanic Simulator 2021 Auctions	Gra mobilna na zlecenie	2021	PlayWay S.A.	wynagrodzenie jednorazowe oraz zmienne od zlecającego	Android / iOS

* planowany termin wydania gry może ulec zmianie

Źródło: Emitent

Poniżej przedstawiono szczegółowy opis wybranych gier własnych Spółki planowanych do sprzedaży.



Occupy Mars: The Game



elektrycznej.

Occupy Mars: The Game to duża, o dużym budżecie gra, tworzona od 3 lat. Gra z gatunku hard-SF z otwartym światem, w której gracz ma za zadanie przetrwać w trudnym środowisku i umożliwić kolonizację czerwonej planety. Aby zbudować bazę musi najpierw wydobyć odpowiednie zasoby, następnie musi zadbać o zdobycie wody, żywności oraz zbilansować odpowiednio produkcję i konsumpcję energii

Occupy Mars: The Game to gra własna Spółki w wersji PC na platformę Steam, w której Emitent jest twórcą oraz właścicielem praw majątkowych do gry. Wydawcą gry będzie PlayWay S.A. Premiera gry w wersji wczesnego dostępu planowana jest na 3 kwartał 2020 r.

Dinosaur Fossil Hunter



Dinosaur Fossil Hunter to symulator, w którym gracz wciela się w żadnego przygód paleontologa i odkrywa nieznanne tereny w poszukiwaniu skamieniałości dinozaurów. Gracz poszukuje, kopie, analizuje, a następnie musi bezpiecznie przewieźć znalezione skamieniałości. W swoim warsztacie może dokładnie sprawdzić i przygotować znaleziska, by były gotowe na wystawę w muzeum gracza.

W dniach 29 maja – 28 czerwca 2020 r. w serwisie Kickstarter prowadzona była kampania dla gry pt. Dinosaur Fossil Hunter, z której łącznie pozyskano ponad 36 tys. dolarów kanadyjskich, a więc 360% zakładanej kwoty. Celem kampanii była promocja gry, a także pozyskanie dodatkowych środków pieniężnych na rozbudowę projektu.

Dinosaur Fossil Hunter to gra własna Spółki w wersji PC na platformę Steam, w której Emitent jest twórcą oraz właścicielem praw majątkowych do gry. Wydawcą gry będzie PlayWay S.A. Premiera gry w wersji wczesnego dostępu planowana jest na 3 kwartał 2020 r.

W związku z możliwością zmiany terminu premier gier, Zarząd Pyramid Games S.A. oświadcza, iż aktualny plan wydawniczy gier na dany rok kalendarzowy publikowany będzie co kwartał w zakresie odpowiadającym ww. tabeli i zamieszczany będzie w raportach kwartalnych Spółki.

Celem rozwoju prowadzonej działalności poprzez jednoczesną produkcję większej ilości gier własnych, Spółka pozyskała finansowanie od inwestorów (inwestorów projektowych, którzy częściowo finansują poszczególne gry własne Emitenta), które przeznaczone jest na produkcję autorskich dzieł Emitenta, w zamian za wynagrodzenie miesięczne stanowiące udział w przychodach ze sprzedaży danego produktu. Zgodnie z zawartymi umowami, inwestorzy będą otrzymywać od Spółki ustalone wynagrodzenie prowizyjne w wysokości określonego procenta od uzyskanych przychodów ze sprzedaży gry. Wypłata wynagrodzenia inwestora rozpoczyna się od miesiąca, w którym nastąpiła premiera gry.

W ramach produkcji gier na zlecenie Spółce przysługuje wynagrodzenie jednorazowe, płatne w transzach przez zlecającego, za każdy oddany w terminie i zaakceptowany etap oraz wynagrodzenie zmienne stanowiące określony udział w przychodach ze sprzedaży gry.



4.12.1.4 Struktura przychodów ze sprzedaży

Struktura rodzajowa

Poniżej przedstawiona została struktura rodzajowa Emitenta przychodów netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w okresie 2017-2019 oraz I kwartału 2020 r.

Tabela 14 Struktura rodzajowa przychodów netto ze sprzedaży Emitenta w okresie 2017-2019 oraz I kwartał 2020 r. (w zł)

Wyszczególnienie	2017	2018	2019	I kwartał 2020
Przychody produkcja gier własnych, w tym:	0,00	6 353,42	5 367,31	250 244,35
<i>RMX Real Motocross</i>	0,00	1 585,46	2 336,88	400,80
<i>Motorcycle Mechanic Simulator</i>	0,00	2 412,54	2 336,88	11 694,28
<i>Alter Cosmos</i>	0,00	2 355,42	693,55	250,17
<i>Rover Mechanic Simulator</i>	0,00	0,00	0,00	237 899,10
Przychody produkcja gier na zlecenie, w tym:	0,00	80 000,00	325 000,00	60 000,00
SpyHack	0,00	60 000,00	0,00	0,00
Farming Life	0,00	0,00	120 000,00	20 000,00
ZooKeeper	0,00	10 000,00	100 000,00	20 000,00
HERO: Flood Rescue (preprodukcja)	0,00	10 000,00	45 000,00	0,00
Castle Flipper	0,00	0,00	60 000,00	20 000,00
Przychody pozostałe	0,00	19 425,83	0,00	0,00
Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	189 677,35	259 518,12	754 833,60	- 4 236,35
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	189 677,35	365 297,37	1 085 200,91	306 008,00

Źródło: Emitent

W 2017 r. Emitent osiągnął przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 189.677,35 zł i w całości stanowiły one dodatnią zmianę stanów produktów. Ze względu na proces produkcji gier, Spółka w tym okresie nie generowała przychodów netto z ich sprzedaży.

W 2018 r. Emitent osiągnął przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 365.297,37 zł, co oznacza wzrost o 92,59% r/r. W skład przychodów w tym okresie wchodziła przede wszystkim sprzedaż z produkcji gier na zlecenie, tj. wynagrodzenie jednorazowe, płatne w transzach, za każdy oddany w terminie i zaakceptowany etap gry [gry pt. SpyHack, ZooKeeper, HERO: Flood Rescue (preprodukcja)], które wyniosły 80.000,00 zł i stanowiły 21,90% całości przychodów ze sprzedaży. Pojawiły się również pierwsze, niewielkie przychody ze sprzedaży produkcji gier własnych (pt. RMX Real Motocross, Motorcycle Mechanic Simulator, Alter Cosmos), które wyniosły 6.353,42 zł i stanowiły 1,74% wszystkich przychodów. Przychody pozostałe w analizowanym okresie wyniosły 19.425,83 zł, stanowiąc 5,32% sprzedaży za rok 2018 r. i dotyczyły świadczenia usług programistycznych, wykonania grafiki 3D oraz sprzedaży praw do przychodu z gry pt. Alter Cosmos na rzecz Pana Jacka Wyszzyńskiego. Dodatnia zmiana produktów wyniosła 259.518,12 zł, stanowiąc 71,04% całości sprzedaży.

W 2019 r. Emitent uzyskał przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 1.085.200,91 zł. W skład przychodów w tym okresie wchodziła przede wszystkim sprzedaż z produkcji gier na zlecenie, tj. wynagrodzenie



jednorazowe, płatne w transzach, za każdy oddany w terminie i zaakceptowany etap gry [gry pt. Farming Life, ZooKeeper, HERO: Flood Rescue (preprodukcja) i Castle Flipper] w wysokości 325.000,00 zł, stanowiąc 29,95% wszystkich przychodów w analizowanym okresie. Przychody ze sprzedaży produkcji gier własnych (pt. RMX Real Motocross, Motorcycle Mechanic Simulator i Alter Cosmos) wyniosły 5.367,31 zł (stanowiły 0,49% wszystkich przychodów). Dodatnia zmiana produktów wyniosła 754.833,60 zł, stanowiąc 69,56% całości sprzedaży.

W okresie I kwartału 2020 r. Spółka uzyskała przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 306.008,00 zł. W analizowanym okresie w skład przychodów wchodziła przede wszystkim sprzedaż z produkcji gier własnych (pt. RMX Real Motocross, Motorcycle Mechanic Simulator, Alter Cosmos i Rover Mechanic Simulator), która wyniosła 250.244,35 zł, stanowiąc 81,78% wszystkich przychodów w analizowanym okresie. Przychody ze sprzedaży produkcji gier na zlecenie, tj. wynagrodzenie jednorazowe, płatne w transzach, za każdy oddany w terminie i zaakceptowany etap gry [gry pt. Farming Life, ZooKeeper i Castle Flipper] wyniosły 60.000,00 zł i stanowiły 19,61% przychodów ogółem. Zmiana stanu produktów była ujemna i wyniosła – 4.236,35 zł.

Struktura geograficzna

Na dzień sporządzenia dokumentu sprzedaż Emitenta prowadzona jest na terenie całego świata w modelu dystrybucji cyfrowej, głównie za pośrednictwem platformy dystrybucyjnej Steam. Poniżej przedstawiona została struktura geograficzna Emitenta przychodów netto ze sprzedaży w okresie 2017-2019 oraz I kwartału 2020 r.

Tabela 15 Struktura geograficzna przychodów netto ze sprzedaży Emitenta w okresie 2017-2019 oraz I kwartału 2020 r. (w %)

Wyszczególnienie	2017	2018	2019	I kwartał 2020
Przychody ze sprzedaży w kraju	0,00%	91,45%	99,79%	61,92%
Przychody ze sprzedaży zagranicą	0,00%	8,55%	0,21%	38,08%

Źródło: Emitent

W 2017 r. Emitent nie generował przychodów netto ze sprzedaży. W 2018 r. 91,45% przychodów netto ze sprzedaży Spółki pochodziła ze sprzedaży krajowej i dotyczyła produkcji gier własnych oraz produkcji gier na zlecenie. Ponadto 8,55% przychodów netto ze sprzedaży generowana była zagranicą i związana była z produkcją assetów do gier. W 2019 r. przychody w kraju odpowiadały za 99,79% przychodów netto ze sprzedaży, z kolei 0,21% dotyczyło sprzedaży zagranicznej. W I kwartale 2020 r. zwiększyła się sprzedaż zagraniczna, która wyniosła 38,08% przychodów netto ze sprzedaży, a sprzedaż w kraju odpowiadała za 61,92% wszystkich przychodów.

4.12.1.5 Zatrudnienie

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład zespołu Emitenta wchodzi łącznie 38 osób, w tym: 4 osoby zatrudnione na umowę o pracę, 20 osób współpracujących na umowach zlecenie, 9 osób współpracujących na umowach o dzieło, 1 osoba pracująca w ramach praktyk oraz 4 osoby współpracujące ze Spółką na zasadzie jednoosobowej działalności gospodarczej. Wszystkie osoby z zespołu Spółki pracują w siedzibie Spółki w Lublinie, z wyjątkiem 3 osób pracujących zdalnie, poza siedzibą firmy.

4.12.1.6 Kanały dystrybucji

Na dzień sporządzenia dokumentu Spółka prowadzi sprzedaż na terenie całego świata w modelu dystrybucji cyfrowej, za pośrednictwem platform dystrybucyjnych: Google Play i App Store dla gier mobilnych oraz Steam dla gier PC i Nintendo eShop dla gier na Nintendo Switch. Zgodnie z pkt 4.12.1.3 niniejszego Dokumentu Informacyjnego wszystkie gry planowane do sprzedaży przeznaczone będą przede wszystkim na PC na platformę



Steam, a w mniejszym zakresie na Nintendo Switch na platformę Nintendo eShop. Ponadto sprzedaż gry pt. Rover Mechanic Simulator na PC odbywa się również poprzez platformę Humble Bundle Store. Docelowo platforma Steam będzie najistotniejszym kanałem dystrybucji gier własnych i gier realizowanych na zlecenie.

Steam

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

Nintendo eShop

Platforma dystrybucji cyfrowej stworzona przez Nintendo dla konsol Nintendo 3DS, Wii U oraz Nintendo Switch, jako część Nintendo Network. eShop udostępnia użytkownikom gry komputerowe (zarówno dostępne wyłącznie przez eShop jak i te dostępne również fizycznie na nośniku), demo gier, aktualizacje do gier na fizycznych nośnikach, filmy (przeważnie animacje) oraz trailery i inne klipy o grach od producentów. Udostępnia również treści z DSiWare (na 3DS), Wii Shop Channel (na Wii U) oraz usługę Virtual Console.

Google Play

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

App Store

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

Należy również wskazać, iż Emitent nie wyklucza premier gier na inne platformy sprzedażowe, takie jak: PlayStation Store czy Microsoft Store.

4.12.1.7 Udział w rynku gier wideo i analiza konkurencji Emitenta

Zarząd Emitenta nie posiada dokładnej wiedzy na temat udziału Spółki oraz innych podmiotów konkurencyjnych w obszarze rynku, w którym prowadzi działalność. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego na rynku gier wideo działalność prowadzi duża liczba podmiotów, które jednak są mocno zróżnicowane pod względem: wielkości, specyfiki przyjętego modelu biznesowego, rodzaju produkowanych i wydawanych gier, historii działalności czy też tempa rozwoju. Biorąc to pod uwagę, w branży Emitenta trudno wskazać podmiot, który



należałby do bezpośredniej konkurencji Spółki i jednocześnie odznaczał się tą samą charakterystyką co Pyramid Games S.A.

W ocenie Zarządu Emitenta, biorąc pod uwagę obecny model biznesowy oparty na grach na PC na Steam oraz poziom rozwoju na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wśród konkurencji w Polsce wyróżnić można poniższe podmioty.

Moonlit Games S.A.

Spółka została założona w 2015 r. i należy do Grupy Kapitałowej PlayWay S.A. Od początku jej istnienia prowadzi działalność jako software house i realizuje projekty na zlecenie obejmujące produkcję zarówno całych gier jak i technologii do gier. Od początku 2018 r. działa również jako deweloper autorskich tytułów. Zakres produkcji obejmuje gry przeznaczone na komputery stacjonarne (Windows/Mac), urządzenia mobilne (Android oraz iOS), konsole (Play Station 4 oraz Xbox One), a także platformy web (WebGL/HTML5). Portfolio spółki zawiera 19 wykonanych produkcji, w tym prace dla takich firm jak Bloober S.A. (projekt Dum Spiro), Punch Punk sp. z o.o. (port gry Apocalipsis), Frozen District sp. z o.o., Slitherine Ltd., Matrix Games Ltd., czy Ultimate Games S.A., Take It Now. sp. z o.o. (projekt Dots in Space). Moonlit Games S.A. planuje realizować projekty w trzech niszach rynkowych: gry symulacyjno-survivalowe; gry taktyczne; gry przygodowe. Wymienione gatunki gier zdaniem tej spółki mają szczególnie wysoki potencjał sprzedażowy na różnych platformach.

SimFabric S.A.

Studio należy do Grupy Kapitałowej PlayWay S.A. i specjalizuje się w zakresie produkcji i dystrybucji gier na konsole XBOX, PS4 i Nintendo Switch oraz komputery stacjonarne. Spółka ta przeznaczyła do sprzedaży łącznie 9 gier na konsole Nintendo Switch, 2 gry na PC/Steam oraz jedną grę w wersji mobilnej. Dotychczas najważniejszą grą studia był Farm Expert 2018, który w wersji mobilnej sprzedał się w liczbie ponad 2,5 mln szt. Spółka współpracując z 6 zespołami deweloperskimi, liczącymi łącznie około 40 osób, pracuje nad przygotowaniem i wydaniem kolejnych kilku gier.

Anshar Studios S.A.

Studio deweloperskie z siedzibą w Katowicach, założone przez byłych członków zespołu City Interactive (obecnie CI Games S.A.), które posiada ponad 10 lat doświadczenia w branży. Obecnie firma zatrudnia ponad 70 osób. Oprócz tworzenia autorskich produkcji na komputery osobiste, konsole i urządzenia mobilne, studio zajmuje się również outsourcingiem usług. Pierwszą grą zespołu było The Path of Kara – gra logiczna typu match-3, opracowana na urządzenia mobilne z systemem Windows Phone. Po dwóch latach od premiery wydana została odświeżona i rozszerzona wersja, zatytułowana The Path of Kara: Reborn. W 2017 r. miała miejsce premiera gry pt. TinyGameDev – mobilna produkcja, w której gracz ma kontrolę nad początkującym studium deweloperskim. Kolejne gry studia to: Detached – przygodowa gra akcji typu First Person Experience, opracowana z myślą o multiplayerowej rywalizacji oraz M1 Manager, gra pozwalająca wcielić się w menadżera zawodników mieszanych sztuk walki. Obecnie studio pracuje nad Firefighting Simulator, czyli programem treningowym dla polskich strażaków, który ma odpowiednio wykorzystać możliwości oferowane przez zestawy VR.

Creepy Jar S.A.

Creepy Jar to warszawski niezależny producent gier z gatunku survival simulation. Obecnie najbardziej znanym projektem studia jest gra komputerowa typu open world, survival pt. Green Hell, w której zadaniem gracza jest przetrwanie w pełnej niebezpieczeństwach puszczy Amazońskiej. Zespół tworzą byli członkowie warszawskiego studia Techland, w którym pełnili role nadzorcze w obszarze procesów produkcyjnych. Ambicją Creepy Jar jest stworzenie gatunku, który połączy w sobie casualowość gier typu AAA z rozgrywką cenioną przez graczy hardcorowych sięgających po konwencje charakterystyczna dla survival symulatorów. Spółka dedykuje autorskie produkcje komputerom PC oraz konsolom PS4/XboxOne. W przyszłości nie wyklucza możliwości przeprojektowania



gier na inne platformy. Creepy Jar działa na rynku od 2016 r. Pod koniec 2019 r. spółka zapowiedziała rozpoczęcie prac nad kolejną grą typu open-world survival, jednak tym razem w klimatach science-fiction.

Klabater S.A.

Spółka oferująca szeroki zakres usług wydawniczych - od wsparcia finansowego i inwestycji w grę, przez produkcję, aż po jej marketing. Firma skupia się głównie na grach niezależnych (tzw. indie games). Historia spółki rozpoczyna się w 2016 r., w którym została wydana pierwsza gra pt. Alice VR. W 2017 r. do sprzedaży trafiły gry pt. Regalia: of Men and Monarchs, czyli turowa gra RPG z elementami strategicznymi, którego producentem był Pixelated Milk, From Shadows, gra platformowa stworzona przez Revolt and Rebel, a także Heliborne multiplayerowa gra akcji z elementami symulatora śmigłowca, który wyprodukowało studio JetCat Games. W 2018 r. odbyły się premiery m.in. gier pt.: Roarr! The Adventures of Rampage Rex oraz Apocalipsis. W 2019 r. w sprzedaży ukazała się oryginalna gra pt. We. the Revolution opracowana przez studio Polyslash S.A. z Krakowa. Pod koniec 2019 r. miała miejsce premiera gry „Crossroads Inn” wyprodukowanej wewnętrznie przez studio.

Z kolei na rynku międzynarodowym Emitent konkuruje m.in. z następującymi podmiotami, którzy przeznaczili do sprzedaży gry z podobną tematyką do gier Emitenta.

Rock Pocket Games

Studio z Norwegii z siedzibą w Tønsberg. Firma od 2008 r. rozpoczęła produkcję gier mobilnych i od tego czasu zrealizowała również projekty gier na komputery stacjonarne oraz konsole. Dotychczas studio wyprodukowało gry pt. The Package, Monster Mania, Madcon – In My Head oraz Shiftlings. Obecnie spółka pracuje nad produkcją gier pt. Starflux Rivals, a także Moons of Madness. Gra jest pierwszoosobowym horrorem w kosmosie, kładącym nacisk na fabułę.

Unknown Worlds Entertainment

Studio ma siedzibę w San Francisco w Stanach Zjednoczonych i działa od 2001 r. Firma jest najbardziej znana z serii gier pt. Natural Selection i Subnautica. Seria gier pt. Natural Selection to pierwszoosobowa strzelanka połączona ze strategią czasu rzeczywistego. Każda z drużyn, ludzie i obcy, ma dowódcę. Dowódca widzi pole bitwy z góry i wydaje rozkazy, wznosi struktury, zbiera zasoby, bada nowe technologie, oraz bezpośrednio wspiera podwładnych. Z kolei Subnautica to gra przygodowa, survivalowa, osadzona na obcej, oceanicznej planecie. Na gracza czeka ogromny, otwarty świat pełen cudów i niebezpieczeństw.

Należy również zwrócić uwagę, iż konkurentami względem Spółki na rynku gier wideo jest m.in.: PlayWay S.A. oraz Ultimate Games S.A. i SimFabric S.A. PlayWay S.A. jest największym akcjonariuszem Spółki, pierwszym inwestorem Emitenta oraz wydawcą gier Emitenta. Ultimate Games S.A. jest kooperantem Emitenta, który jest wydawcą czterech gier produkowanych przez Emitenta pt. SpyHack, ZooKeeper, Farming Life i Castle Flipper, a SimFabric S.A. nabył od Emitenta prawa do preprodukcji (prototypu) gry pt. Hero:Flood Rescue. Ponadto wskazać należy, iż Ultimate Games S.A., SimFabric S.A. oraz Pyramid Games S.A. należą do Grupy Kapitałowej PlayWay S.A., która dostępnymi kanałami dystrybucji promuje gry spółek będących w Grupie Kapitałowej PlayWay S.A.

4.12.1.8 Przewagi konkurencyjne

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

Jedną z głównych przewag konkurencyjnych Emitenta są niższe od konkurencji koszty produkcji gier, wśród których najistotniejszymi są wynagrodzenia deweloperów gier. Na dzień sporządzenia Dokumentu



Informacyjny Emitent jest jedyną spółką produkującą gry komputerowe w województwie lubelskim. Koszty życia oraz średnie wynagrodzenie w woj. lubelskim są niższe niż w innych województwach. Ponadto spółka prowadzi współpracę z uczelniami wyższymi, w ramach której prowadzi rekrutację i szkoli młodych utalentowanych deweloperów gier z Lublina i okolic, którzy następnie zostają pracownikami i współpracownikami Spółki. Dodatkowy wpływ na niższe koszty Spółki ma fakt, że Prezes Zarządu Pan Jacek Wyszyński przez wiele lat nie pobierał wynagrodzenia za pracę w Spółce pełniąc w niej wiele ról takich jak: programista, project manager, tester, grafik, czy montażysta video.

Ponadto Spółka Pyramid Games S.A. określiła również inne przewagi konkurencyjne:

- wieloletnie doświadczenie w branży gier,
- duży nacisk na promocję w mediach społecznościowych,
- dywersyfikacja ryzyka poprzez produkcję różnych gatunków gier,
- zmotywowane zespoły deweloperskie,
- gry wydawane w wielu językach,
- autorskie technologie stosowane w grach,
- realizm mechanik przedstawiany w grach, dzięki znajomości naukowych podstaw prezentowanych technologii,
- jedyny w Lublinie (prawdopodobnie również w całym województwie lubelskim) zespół tworzący równolegle wiele gier 3D na PC na platformie Steam,
- dostęp do wielu utalentowanych młodych osób, ponieważ w Lublinie znajduje się 6 uczelni wyższych kształcących ludzi na kierunkach informatycznych i technicznych.

4.12.2 Strategia rozwoju Spółki

W przyjętej strategii rozwoju Emitent zakłada dalszy rozwój poprzez prowadzenie działalności w obszarze produkcji gier własnych oraz gier na zlecenie innych podmiotów. Począwszy od 2020 r. celem Spółki jest przeznaczanie do sprzedaży kilku gier rocznie.

I. Zdobycie istotnej pozycji w segmencie gier wideo

Pierwszym krokiem do realizacji tego celu będzie zdobycie pozycji największego studia w branży gier komputerowych na terenie Lublina i województwa lubelskiego. Następnie, za sprawą produkcji i dystrybucji kolejnych gier, Spółka zamierza znaleźć się w gronie najlepszych światowych producentów gier.

II. Dywersyfikacja portfolio gier

Spółka tworzy mniejsze produkcje tak, aby zdywersyfikować ryzyko i potencjalne źródła przychodów, zbadać rynek oraz zbudować społeczności graczy. Skupia się przy tym przede wszystkim na grach na platformę PC, które początkowo planuje wydać w trybie wczesnego dostępu (early access), a następnie wspólnie ze społecznością ustalać dalszy kierunek rozwoju gier. Około roku od premiery w trybie wczesnego dostępu planowana jest premiera pełnej wersji gry, połączona z premierami na innych platformach np. Nintendo Switch, Xbox oraz PlayStation. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości niektóre z jej produkcji pojawią się również w wersjach mobilnych. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Pyramid Games S.A. współpracuje z innymi podmiotami w celu portowania oraz certyfikacji gier na inne platformy. Docelowo Spółka zamierza sama portować na inne platformy produkowane przez siebie gry. Celem Spółki jest tworzenie coraz większych i ambitniejszych gier. Po wydaniu kilku zaplanowanych symulatorów i zdobyciu doświadczenia produkcyjnego Spółka zamierza połączyć kilka zespołów deweloperskich i stworzyć grę opartą o fabułę książki science-fiction.



III. Dalszy rozwój zespołów deweloperskich

Spółka planuje konsekwentnie nawiązywać współpracę z nowymi oraz rozbudowywać obecne zespoły deweloperskie. W realizacji tego celu pomoże realizowanie zleconych projektów gier, a także produkcja zasobów do tworzenia gier na zlecenie innych podmiotów. Dodatkowo planowany przez Spółkę projekt *Pyramid Games Academy*, opisany w punkcie V. poniżej pozwoli na szkolenie utalentowanych twórców gier, a docelowo tworzenie zespołów deweloperskich z wyróżnionymi osobami.

IV. Zawarcie umów z platformami dystrybucyjnymi na konsole

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka zawarła umowę dotyczącą dystrybucji gier na konsolę Xbox oraz umowę dystrybucyjną na platformę Steam. Dzięki temu Emitent może pełnić rolę wydawcy. W kolejnych planach jest zawarcie podobnych umów ze spółkami zarządzającymi platformami sprzedaży gier w wersji PlayStation oraz Nintendo Switch.

V. Realizacja projektu *Pyramid Games Academy*

Projekt zakłada poszukiwanie, a następnie szkolenie utalentowanych twórców oraz zespołów deweloperskich tworzących gry na terenie woj. lubelskiego. Najciekawsze z produkcji zostaną dofinansowane oraz wydane przez Spółkę.

Przyjęta strategia będzie realizowana przez Emitenta w latach 2020-2022. Spółka w celu realizacji strategii rozważy wykorzystanie następujących źródeł finansowania:

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

W celu realizacji wybranych obszarów zaprezentowanej powyżej strategii, Spółka przeprowadziła emisję akcji serii D i E, w ramach której pozyskała 3 mln zł. Z wykorzystaniem tych środków Spółka założyła realizację poniższych celów emisyjnych:

- rozwój obecnie tworzonych gier – ok. 600 tys. zł,
- rozpoczęcie produkcji kolejnej dużej gry – ok. 500 tys. zł,
- realizacja przynajmniej 9 kolejnych preprodukcji – 1,2 mln zł,
- utworzenie podwalin projektu *Pyramid Games Academy* – ok. 100 tys. zł,
- utworzenie zespołu portującego gry – ok. 150 tys. zł,
- zwiększenie zatrudnienia – ok. 150 tys. zł,
- uzupełnienie zaplecza technicznego / aktualizacja sprzętu komputerowego – ok. 100 tys. zł,
- wkład własny do wniosków o dofinansowanie na stworzenie technologii kooperacji online, koszty przygotowania wniosków, doradztwa i upublicznienia – ok. 200 tys. zł.

Spółka wskazuje, iż w ramach ostatniego z wyżej wymienionych celów emisyjnych, Emitent powziął w dniu 8 lipca 2020 r. informację o pozytywnym rozpatrzeniu oraz wybraniu do dofinansowania projektu Spółki pn.: *"Opracowanie innowacyjnego systemu OpenCoOp do tworzenia i dodawania trybu kooperacyjnego online do symulatorowych gier singleplayer"*. W ramach projektu opracowany zostanie złożony system pozwalający na portowanie gier symulacyjnych single-player do trybu kooperacji online. Pełna realizacja projektu pozwoli docelowo na wdrożenie trybu kooperacji online do gier spółki (m.in. *Occupy Mars: The Game*), a także na świadczenie usług portowania gier symulacyjnych do trybu multiplayer dla innych firm z branży gamedev. Łączna wartość projektu wynosi 868.313,00 zł, natomiast kwota rekomendowanego dofinansowania to 615.609,75 zł. Dofinansowanie zostanie przyznane w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój Konkurs 4/1.2/2019 – GameINN-IV finansowanego w ramach Działania 1.2 "Sektorowe programy B+R" w ramach



I Osi priorytetowej "Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa" Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, prowadzonego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju.

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

4.12.3 Prognozy finansowe

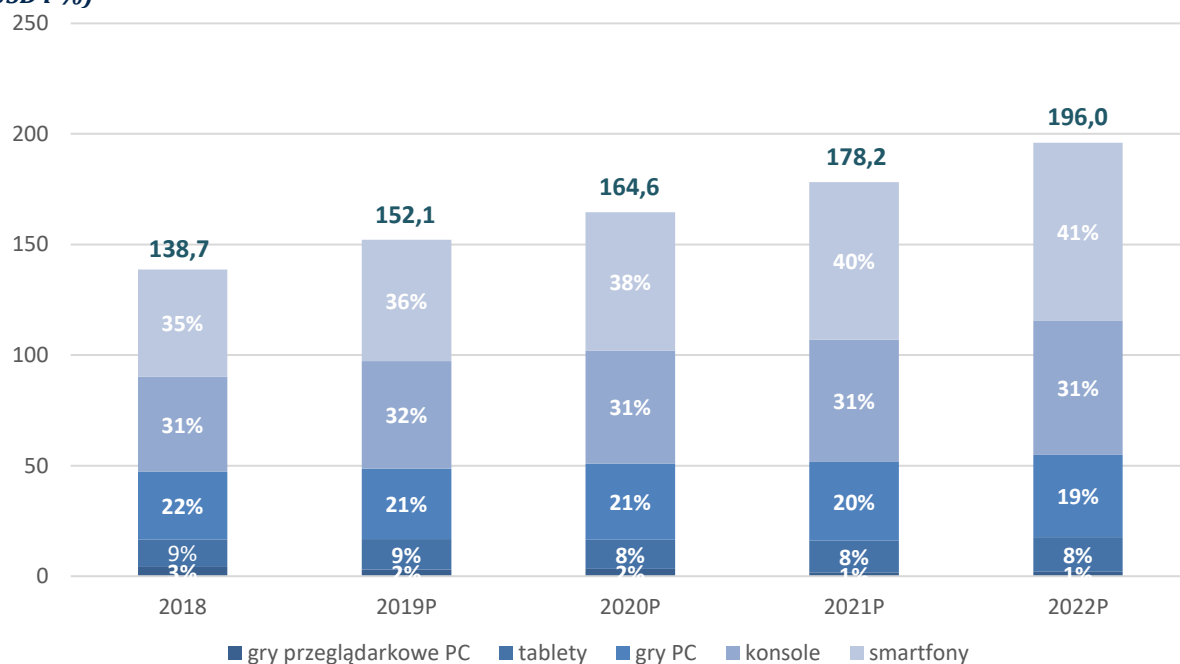
Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych na dany rok obrotowy.

4.12.4 Otoczenie rynkowe Emitenta

4.12.4.1 Światowy rynek gier wideo

Według analityków firmy Newzoo zajmującej się badaniem globalnego rynku gier przychody branży w 2019 r. wyniosły 152,1 mld USD. Dla porównania przychody w 2018 r. były równe 138,8 mld USD, co oznacza wzrost wartości rynku o 13,3 mld USD, czyli o 9,6% w ciągu jednego roku. Na koniec 2020 r. Newzoo prognozuje wartość światowego rynku gier na poziomie 164,6 mld USD, a na koniec 2022 r. już 196,0 mld USD, co świadczy o wzroście skumulowanego rocznego wskaźnika wzrostu (CAGR) o 9,0% r/r w latach 2018-2022.¹

Wykres 1 Wartość światowego rynku gier wideo w roku 2018 i prognoza na lata 2019-2022 (w mld USD i %)



P - prognoza

Źródło: Global Games Market Report, Newzoo, 2019

Prognozy wskazują, że najszybciej rozwijającym się segmentem będą gry mobilne (smartfony i tablety), których wartość w latach 2018-2022 wzrosnąć ma z 62,2 mld USD do 95,4 mld USD. Jest to również segment, który zajmuje pierwsze miejsce pod względem wielkości przychodów wśród aplikacji. Zważywszy na postęp w dziedzinie smartfonów i ich rosnącą popularność, tak w krajach rozwiniętych, jak i rozwijających się, rynek gier

¹ Global Games Market Report, Newzoo, 2019

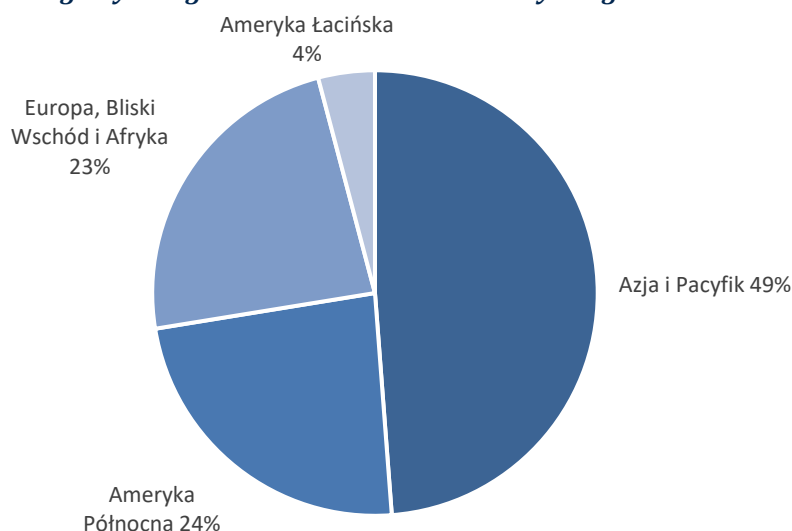


mobilnych jest w stanie rozwijać się dalej. Jak podaje amerykańska agencja badawcza eMarketer, w samych Stanach Zjednoczonych w 2016 roku aż 180,4 mln osób, czyli 70% procent posiadaczy urządzeń mobilnych i 56% populacji kraju, grało w gry na telefonach. Liczba ta może wzrosnąć do 213 mln w roku 2020.²

Drugim co do wielkości segmentem są konsole, których udział w rynku na przestrzeni kolejnych trzech lat utrzymywać się będzie na zbliżonym poziomie ok. 31%. W 2019 r. wartość tego segmentu wyniosła 43,0 mld USD, a szacunkowa wartość wskaźnika CAGR w latach 2019-2022 wyniesie ok. 9,7%. Maleć będzie natomiast udział gier komputerowych w przychodach rynku, który w latach 2019-2022 ma spaść z poziomu 22% do 19%, a mimo to prognozowany CAGR w tym okresie wynosi 5,40%. Zmniejszy się również udział gier przeglądarkowych w rynku gier wideo z poziomu 3% w 2018 r. do 1% w 2022 r. Ma to swoje odzwierciedlenie w szacowanym poziomie wskaźnika CAGR, który we wspomnianych latach wyniesie ok. -17,0%.³

Pod względem geograficznym w 2019 r., najbardziej dochodowym regionem dla branży gier wideo będzie obszar Azji i Pacyfiku, który wygenerował 72,2 mld USD, czyli 47% całkowitego światowego przychodu z gier. Na drugim miejscu znalazła się Ameryka Północna osiągająca przychody w wysokości 39,6 mld USD (26%), na trzecim Europa, Bliski Wschód i Afryka z przychodami rzędu 34,7 mld USD (23%), a na czwartym Ameryka Łacińska, której przychody wyniosły 5,6 mld USD (4%). W najbliższych trzech latach najszybciej rozwijającym się regionem świata pod względem przychodów z gier będą Indie i kraje Azji Południowo-Wschodniej.

Wykres 2 Udział poszczególnych regionów świata w strukturze rynku gier wideo w 2019 r.



Źródło: *Global Games Market Report, Newzoo, 2019*

Według szacunków firmy Newzoo w 2019 r. największym rynkiem gier na świecie będą Stany Zjednoczone, odpowiadające za 24,26% przychodów, co oznacza że jego wartość wyniosła 36,9 mld USD. Nieco mniejsze przychody, w wysokości 36,5 mld USD wygenerują Chiny.⁴

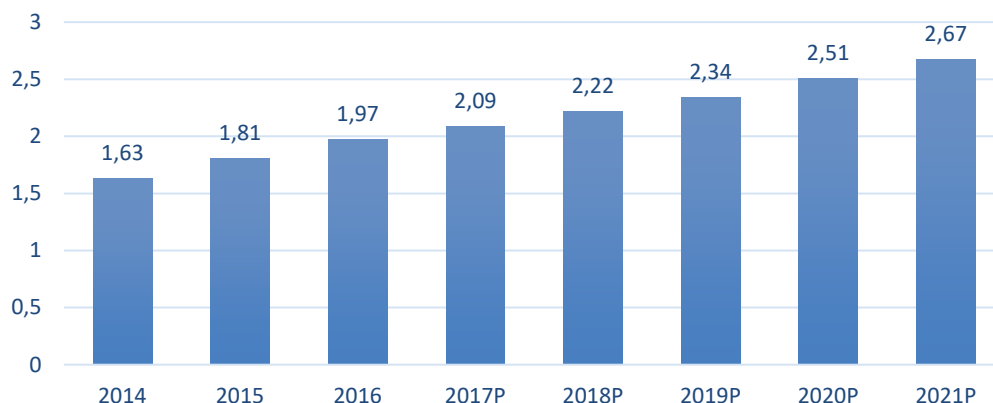
² Raport „Kondycja polskiej branży gier” 2017

³ *Global Games Market Report, Newzoo, 2019*

⁴ *Global Games Market Report, Newzoo, 2019*



Wykres 3 Liczba aktywnych graczy gier wideo na świecie w latach 2014-2016 oraz szacunkowa liczba w latach 2017-2021 (w mld)



P - prognoza

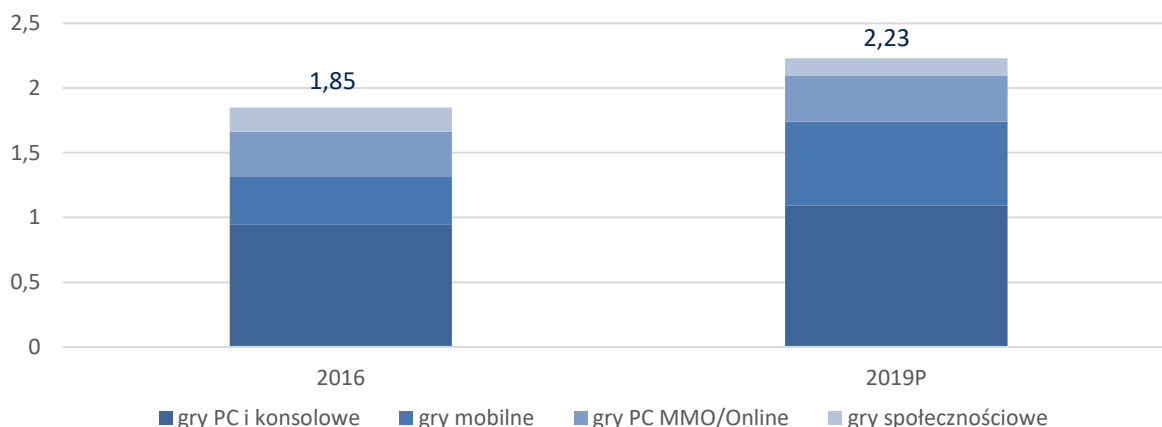
Źródło: www.statista.com

Jak podaje firma Newzoo w 2018 r. było na świecie około 2,3 miliarda aktywnych graczy, z czego najwięcej z nich pochodziło z regionu Azji i Pacyfiku (1,23 mld), z Afryki i Bliskiego Wschodu (330,69 mln) oraz z Ameryki Łacińskiej (234,05 mln). Podobne szacunki przedstawili analitycy z portalu statista.com, według których do 2021 r. liczba graczy na świecie wzrośnie do 2,67 mld, co oznacza, że w latach 2014-2021 ich liczba wzrastać będzie średnio o 7,3% r/r.

4.12.4.2 Polski rynek gier wideo

Według danych zawartych w raporcie „Kondycja polskiej branży gier”, w 2016 r. w Polsce 16 mln graczy wydało łącznie ponad 1,85 mld PLN na gry w formie fizycznej lub cyfrowej. Do końca 2019 r. kwota ta powinna wzrosnąć do około 2,23 mld PLN. W ujęciu danych globalnym, wyniki krajowego rynku gier wideo są niezmiennie mało znaczące, ponieważ przychody generowane przez polskich graczy to około 0,5% całego rynku.

Wykres 4 Wartość polskiego rynku gier w roku 2016 i prognoza na rok 2019 (w mld PLN)



P – prognoza

Źródło: Raport „Kondycja polskiej branży gier”, 2017

W 2016 r. największy udział w przychodach polskiego rynku gier miały gry na PC i konsole, bowiem wyniósł on 51% i do 2019 r. jego poziom ma tylko nieznacznie spaść do 49%. Nieco większy spadek udziału w rynku odnotować mają gry PC MMO/Online oraz gry społecznościowe, odpowiednio o 3% i 4%. Powiększy się natomiast segment gier mobilnych, którego udział w 2019 r. wyniesie 29% (wzrost o 9% w stosunku do 2016 r.).



Patrząc po kącie najpopularniejszych platform do grania w Polsce w 2018 r. aż 59% graczy korzystało z urządzeń mobilnych, takich jak smartfony czy tablety. Na drugim miejscu znalazły się komputery PC (33% badanych gra w gry instalowane, natomiast 34% w gry przeglądarkowe). Wyniki raportu potwierdzają również sukcesywne powiększanie się bazy konsol wśród polskich graczy – w ciągu trzech ostatnich lat liczba grających na konsolach zwiększyła się z 10% do 28%. W 2018 r. w porównaniu z 2015 r. odnotowano spadek liczby graczy korzystających z gier społecznościowych (z 36% na 26%). Można się spodziewać, że ta tendencja utrzyma się również w najbliższych latach, co związane jest ze spadkiem liczby osób grających w gry przeglądarkowe free-to-play, przenosząc się na urządzenia mobilne.⁵

W przypadku gier instalowanych na PC oraz gier konsolowych 56% badanych decyduje się na pobieranie darmowych gier z sieci. Czynniki wpływającymi na popularność tego segmentu są przede wszystkim niskie bariery wejścia, tj. brak opłaty za produkt, łatwy dostęp do gry oraz niskie wymagania sprzętowe. Według prognozy Newzoo na rynku globalnym udział gier free-to-play będzie maleć, za to rynek polski wydaje się nadal stabilny, a to za sprawą m.in. poszerzania się grupy odbiorców tego typu gier o osoby starsze. Eksperci szacują, że udział gier z modelu free-to-play stanowi 45–50% przychodów rynku polskiego. Z kolei udział procentowy płacących graczy w zależności od platformy i gatunku gry plasuje się w przedziale od 1,5% do 12%.⁶

Nieco mniej, bo 52% ankietowanych preferuje zakup fizycznej (tzw. pudełkowej) wersji produktu. Na trzecim miejscu znalazł się zakup cyfrowych wersji z sieci, które cieszą się popularnością wśród 34%. Blisko jeden na trzech ankietowanych wymienia się grami bądź pożyczka je od znajomych albo rodziny. 15% respondentów przyznaje się do piractwa (pobierania płatnych gier z nieoficjalnych źródeł). Tylko 1% wskazuje inne źródła pozyskiwania nowych gier, natomiast 5% w ogóle nie kupuje nowych gier.

Jeżeli chodzi o źródła pozyskiwania cyfrowych wersji nowych gier, zarówno na PC, jak i konsole, to są uzależnione od dostępności tytułów na danych platformach oraz preferencji systemowych gracza. Prawie połowa (49%) ankietowanych, jako najczęstsze źródło gier w formie cyfrowej, podaje platformę Steam. Na jej popularność wpływa długi staż na polskim rynku oraz liczne promocje, z których Polacy chętnie korzystają. Na drugim miejscu z dużo niższym wynikiem 16% plasuje się platforma PlayStation Network, a na trzecim platforma Xbox Live (12%). Dużo mniejszą popularnością cieszą się rodzime platformy do handlu elektronicznymi wersjami gier – takie jak G2A, Uplay i Kinguin.

4.12.4.3 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

Emitent znaczącą część działalności prowadzi na obszarze Polski, powoduje to zatem zależność kondycji finansowo-majątkowej Spółki od sytuacji makroekonomicznej Polski. Kluczową dla Pyramid Games S.A. branżą jest branża gier.

Wskaźniki makroekonomiczne

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

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

⁵ Raport Polish Gamers Research, 2018

⁶ Raport „Kondycja polskiej branży gier”, 2017



Według szacunków Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych tempo wzrostu PKB w całym 2019 roku w Polsce wyniosło 4,1% r/r, co oznacza spadek w porównaniu do roku 2018, w którym to suma polskiego PKB zwiększyła się o 5,1% r/r oraz roku 2017, który charakteryzował się dynamiką wzrostu PKB na poziomie 4,6%, jednak było ono wyższe niż w latach 2012-2016. Widoczne było, zapoczątkowane w drugiej połowie 2018 roku spowalnianie dynamiki wzrostu, które zgodnie z szacunkami Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych („IPAG”) w IV kw. 2019 roku wyniosło 3,1% r/r. Najistotniejszym czynnikiem kształtującym wzrost gospodarczy w 2019 roku był popyt krajowy. Najbardziej aktualne dane w tym zakresie wskazują, że dynamika wzrostu krajowego popytu wyniosła w 2019 roku 3,5% r/r.⁷

Ze względu na wybuch pandemii COVID-19 wszelkie prognozy makroekonomiczne dotyczące 2020 roku obarczone są znacznie wyższym stopniem niepewności niż w normalnej sytuacji. Negatywne skutki gospodarcze odczuwalne są w istotnej mierze od drugiego kwartału 2020 roku. W niektórych przypadkach statystyka dotycząca pierwszego kwartału nawet ich nie odnotowała. Kryzys związany z koronawirusem uderzył zarówno w stronę popytową jak i podażową gospodarki. Jego początek miał miejsce w okresie, w którym występowała dobra koniunktura gospodarcza Polski. Tempo wzrostu gospodarczego pozostawało na relatywnie wysokim poziomie, stopa bezrobocia była na historycznych minimach, a relacja długu publicznego do PKB obniżała się. Należy również podkreślić, iż w Polsce sytuacja epidemiczna jest lepsza niż w większości pozostałych państw europejskich. Dodatkowo planowany jest wysoki poziom pomocy publicznej (tzw. tarczy antykryzysowej). Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, należy się spodziewać, że przebieg kryzysu będzie łagodniejszy niż w krajach Europy Zachodniej. Zgodnie ze wstępnymi szacunkami IPAG, PKB w I kw. 2020 roku wyniosło 1,5 r/r, a według Głównego Urzędu Statystycznego popyt krajowy wzrósł w tym okresie o 1,7% w porównaniu z analogicznym okresem 2019 roku.⁸

W 2019 roku wśród składowych wewnętrznego popytu najwyższą dynamikę wzrostu na poziomie 7,8% r/r wykazywały nakłady brutto na środki trwałe, czyli inwestycje. Dynamika ta mogłaby być wyższa gdyby nie niezbyt korzystna z perspektywy przedsiębiorstw sytuacja na rynku pracy, bowiem jak wskazują dane z tego obszaru występowały coraz większe problemy z pozyskaniem nowych wykwalifikowanych pracowników, co stanowiło barierę dla zwiększania potencjału produkcyjnego. Jest to jednocześnie korzystna z perspektywy zatrudnionych osób sytuacja, ponieważ wraz ze spadkiem bezrobocia wzrasta presja na podwyżki wynagrodzeń. Jak wskazują dane IPAG bezrobocie na koniec 2019 r. wyniosło 5,2%, co oznacza spadek o 0,6 pp. w porównaniu z sytuacją z końca 2018 roku. Średnie realne wynagrodzenie w 2019 roku wzrosło o 4,9% r/r.⁹ Według Instytutu w I kw. 2020 roku inwestycje wzrosły o 3,2% r/r, a konsumpcja o 3,5% r/r. Spośród składników popytu krajowego, mocniejszą reakcją na wybuch epidemii w drugim kwartale wykaże się spożycie w sektorze gospodarstw domowych, czyli konsumpcja, a słabszą – inwestycje. Zdaniem IPAG, średnie realne wynagrodzenie w I kw. 2020 roku wzrosło o 4,4% r/r, natomiast stopa bezrobocia na koniec tego okresu wyniosła 5,4%.¹⁰

Najszybciej rozwijającym się sektorem gospodarki w 2019 roku były usługi rynkowe. Wartość dodana w IV kw. 2019 roku zwiększyła się w tym sektorze o 4,3%, a w całym roku o 4,8%. Jednak w 2020 roku usługi rynkowe w największym stopniu odczują skutki zamrożenia działalności. Najwyższego spadku oczekiwać należy w II kw. Według szacunków IPAG wartość dodana w tym sektorze w całym 2020 roku obniży się o 6,8%. W 2019 roku istotnie poniżej oczekiwań rozwijało się budownictwo, w którym to wartość dodana wzrosła zaledwie o 2,8% r/r. Zgodnie z danymi IPAG w zakresie produkcji budowlanej w całym sektorze budowlanym wzrost w 2019 r. wyniósł 6,7% r/r. W 2018 roku dynamika wartości dodanej budownictwa wyniosła 17% r/r, natomiast dynamika produkcji sprzedanej tego sektora ukształtowała się na poziomie 17,9% r/r, należy więc stwierdzić, że w sektorze

⁷ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.

⁸ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.

⁹ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2020 (105)”, luty 2020 r.

¹⁰ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.



budowlanym od dłuższego czasu utrzymywała się korzystna koniunktura, której jednak pogorszenie nastąpiło w ubiegłym roku.¹¹ W 2020 roku oczekuje się spadku zarówno wartości dodanej jak i wartości sprzedanej odpowiednio o 2,5% i 6%. Prognozy wskazują, że nieco wolniej rozwijał się w ostatnim czasie przemysł, dla którego dynamika wzrostu wartości dodanej wyniosła w 2019 roku 4,2% r/r. Oznacza to spowolnienie dynamiki wzrostu w porównaniu z poprzednimi kwartałami. Według prognoz IPAG w całym 2020 roku przemysł zanotuje spadek wartości dodanej na poziomie około 3%.¹²

W 2019 roku dynamika wzrostu eksportu kształtowała się na poziomie 4,7% (spadek o 0,6 pp. r/r), natomiast dynamika wzrostu importu zmniejszyła się do 4,3% (spadek o 1,6 pp. r/r), co oznacza poprawę salda handlowego Polski z zagranicą. Saldo obrotów bieżących w 2019 r. wyniosło według szacunków IPAG 0,5% (w odniesieniu do PKB), w porównaniu do -0,7% odnotowanego w 2018 r. Według IPAG W 2020 roku spodziewać należy się znacznego spadku wolumenu zarówno eksportu, jak i importu, ze względu globalny charakter pandemii. Biorąc jednak pod uwagę to, że spadek PKB będzie w Polsce mniejszy niż u głównych partnerów handlowych, zmniejszenie się eksportu będzie większe niż spadek importu. Należy również dodać, że deprecjacja kursu złotego względem euro i dolara amerykańskiego dodatkowo będzie sprzyjać temu zjawisku.¹³

W IV kw. 2019 roku średnie tempo wzrostu cen dóbr i usług konsumpcyjnych wyniosło 2,8%. Na koniec 2019 roku inflacja wyniosła 3,4%. Według szacunków IPAG inflacja na koniec marca 2020 roku wzrosła do 4,6% r/r, co stanowi najwyższą wartość od ponad siedmiu lat. W kolejnych kwartałach 2020 roku oczekiwany jest spadek, a średni poziom inflacji jak i wskaźniki mierzone na koniec tych kwartałów wahać się będą w granicach 2,3%-2,5%.¹⁴

Tabela 16 Wybrane wskaźniki makroekonomiczne Polski w latach 2011-2019 oraz prognozy na lata 2020-2021 (w %)

Wyszczególnienie	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020P	2021P
Produkt krajowy brutto	5	1,6	1,3	3,3	3,6	2,9	4,6	5,1	4,1	-2,9	4,1
Stopa bezrobocia (k.o.)	12,5	13,4	13,4	11,5	9,8	8,3	6,6	5,8	5,2	7	6,6
Inflacja (średnia)	4,3	3,7	0,9	0	-0,9	-0,6	2	1,6	2,3	2,9	2,5
Wynagrodzenie realne brutto	1,4	0,1	2,5	3,4	4,2	4,2	2,9	5,3	4,8	1,8	4

P – prognoza;

Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2020 r.; IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.

Produkt Krajowy Brutto

W 2019 roku tempo wzrostu PKB wyniosło zgodnie z oszacowaniem ekspertów IPAG 4,1% r/r, co stanowi spadek o 1,0 pp. w stosunku do dynamiki odnotowanej w 2018 r. W IV kw. 2019 roku PKB wzrósł o 3,1% r/r i był to już szósty kwartał z rzędu, w którym tempo wzrostu gospodarczego było niższe niż w poprzednim kwartale. Według IPAG, w I kw. 2020 roku utrzymał się wzrost gospodarczy, którego wartość szacuje się na 1,5% r/r. Jednak negatywne skutki gospodarcze związane z COVID-19 odczuwalne będą głównie od II kw. 2020 roku, w którym to IPAG oczekuje spadku PKB o 8,6% r/r. Negatywny trend utrzymać ma się również w III kw. kiedy to gospodarka skurczy się o 5,0% r/r. Szczyt kryzysu obserwowany będzie zatem w II kw., jego kontynuacja i powolne

¹¹ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2020 (105)”, luty 2020 r.

¹² IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.

¹³ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.

¹⁴ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.



wychodzenie z niego nastąpi w III kw., a w IV kw. oczekiwać należy niewielkiego wzrostu, jednak na poziomie niewiele większym od zera. W całym 2020 roku PKB obniży się o 2,9%.¹⁵

W I oraz II kwartale 2019 roku uwzględniając czynniki sezonowe dynamika wzrostu PKB wyniosła w ujęciu kwartalnym odpowiednio 1,5% kw/kw oraz 0,8% kw/kw, natomiast w III i IV kwartale - 1,3% kw/kw oraz 0,7% kw/kw. W 2020 roku, biorąc pod uwagę czynniki sezonowe dynamika wzrostu PKB w I kw. wyniosła 0,2% kw/kw, jednak w II kw. oczekuje się spadku PKB o 9,5% kw/kw. W III kw. spodziewane jest odbicie, a wzrost wyniesie 7% kw/kw, natomiast w ostatnim kwartale 2020 roku według prognoz IPAG dynamika wzrostu PKB wyniesie 0,2% kw/kw.¹⁶

Według danych IPAG najistotniejszym czynnikiem wzrostu PKB w 2019 roku, był popyt krajowy, którego dynamika wzrostu osiągnęła 3,8% r/r. Wśród jego składowych najwyższe tempo wzrostu, na poziomie 7,8% r/r, charakteryzowało nakłady brutto na środki trwałe, czyli wydatki inwestycyjne. Dynamika wydatków inwestycyjnych znacząco spowolniła w drugiej połowie 2019 roku, wynosząc w III i IV kw. odpowiednio 4,7% i 7,2% r/r. W ocenie ekspertów IPAG takie tempo wzrostu nie może zostać uznane za zadowalające, ponieważ nominalnie nakłady brutto na środki trwałe w dalszym ciągu są na bardzo niskim poziomie. Wstrzymywanie się z dokonywaniem inwestycji przez przedsiębiorstwa związane jest m.in. z faktem, iż w obliczu narastającego problemu ze znalezieniem wystarczającej liczby pracowników, firmy zwlekają z inwestycjami w zwiększanie mocy produkcyjnych, ponieważ tak czy inaczej nie mogłyby ich aktualnie w pełni wykorzystać.¹⁷ Zdaniem IPAG w I kw. 2020 roku popyt krajowy wzrósł o 3,4%, jednak biorąc pod uwagę cały rok, obniży się on o 1,6%. Najbardziej dotkliwy spadek będzie w II kw. i wyniesie on -7%. W trzecim kwartale spadek będzie już mniejszy i wyniesie -3,5%, a w ostatnich trzech miesiącach roku odnotowany zostanie niewielki wzrost około 0,5%. Instytut szacuje, iż w I kw. 2020 roku konsumpcja wzrosła o 3,5%, inwestycje natomiast o 3,2%. Spośród składników popytu krajowego w całym 2020 roku większy spadek zanotują nakłady brutto na środki trwałe, które skurczą się o 4,4%, natomiast spożycie w sektorze gospodarstw domowych obniży się o 2,3%. Tłumaczyć to można tym, iż po prognozowanym dotkliwym spadku konsumpcji w II kw. w dalszym okresie będzie ona stopniowo wracać na swoje tory, nowe inwestycje natomiast będą wstrzymywane ze względu na wdrożone procesy oszczędnościowe firm i niższą presję na zwiększanie podaży. Odbicie tych wielkości nastąpić ma w 2021 roku, w którym prognozowane tempa wzrostu będą dodatnie.¹⁸

W podziale sektorowym w 2019 roku najlepiej wyglądała sytuacja w usługach, które pod kątem wartości dodanej charakteryzowały się wyższym tempem wzrostu niż przemysł, czy budownictwo. Wartość dodana w sektorze usług w 2019 roku osiągnęła dynamikę na poziomie 4,8% r/r, co przy 4,2% r/r w przypadku przemysłu oraz 2,8% r/r w budownictwie świadczy o tym, że w tym okresie to właśnie branża usług była motorem napędowym polskiej gospodarki.¹⁹

W 2020 roku usługi rynkowe będą sektorem gospodarki, który najmocniej odczuje skutki zamrożenia działalności. Według IPAG w I kw. 2020 roku odnotowano wzrost w tym sektorze o 1,0% r/r jednak, największego spadku w usługach rynkowych pod kątem wartości dodanej spodziewać należy się w II kw., natomiast w III kw. spadek ten nie będzie istotnie mniejszy. W IV kw. skala spadku również będzie mniejsza, jednak należy podkreślić, że powrotu wzrostu gospodarczego w tym sektorze oczekiwać można dopiero w 2021 roku. Według IPAG w całym 2020 roku w sektorze usług rynkowych wartość dodana spadnie o 6,8%, a w 2021 roku tempo wzrostu wyniesie niewiele ponad 6%. W podziale na działy usług rynkowych w największym stopniu ucierpi zakwaterowanie

¹⁵ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.

¹⁶ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.

¹⁷ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2020 (105)”, luty 2020 r.

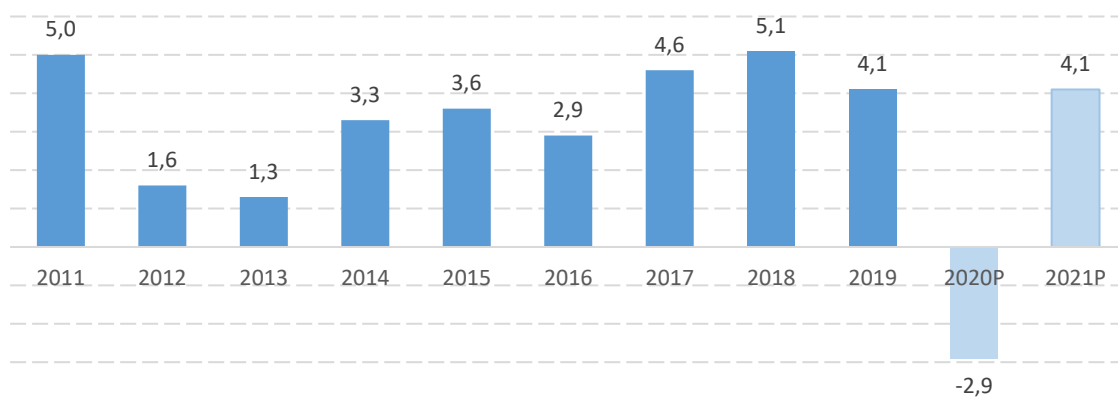
¹⁸ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.

¹⁹ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.



i gastronomia oraz transport osób i gospodarka magazynowa. W przypadku usług związanych z informacją i komunikacją bieżące wydarzenia mogą być czynnikiem przyspieszającym rozwój. Mniejszych spadków aktywności oczekiwać należy w przemyśle, w którym to odnotowano w I kw. 2020 roku wzrost o 1,5% r/r. Po głębokim spadku wartości dodanej w II kw. w kolejnym okresie spadek ten będzie już mniejszy, a w IV kw. spodziewać się można nieznacznego wzrostu wartości dodanej. W całym 2020 roku spadek wartości dodanej w przemyśle wyniesie około 3%. W budownictwie, według IPAG, w I kw. 2020 roku nastąpił wzrost o 5,0% r/r. Ze względu na specyfikę sektora, pandemia koronawirusa na budownictwo wpłynie w nieco odmienny sposób. IPAG szacuje, że to właśnie w tej części gospodarki odnotowanych zostanie najmniej negatywnych skutków. Odmienne niż w pozostałych opisanych sektorach gospodarki rozkładać się będą one również w czasie. W II kw. roku będą one odczuwalne w najmniejszym stopniu, a pogłębiać się będą w następnych kwartałach. Zgodnie z prognozami Instytutu, w całym 2020 roku wartość dodana w budownictwie spadnie o około 2,5%, a produkcja sprzedana o około 6%. W największym stopniu spadek dotknie małe firmy.²⁰

Wykres 5 Dynamika wzrostu Produktu Krajowego Brutto w Polsce w latach 2011-2019 oraz prognozy na lata 2020 – 2021 (w %)



P – prognoza

Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2020 r.; IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, 2020 r.

W ogólnym ujęciu w najbliższym czasie należy spodziewać się negatywnych danych gospodarczych, które będą dotyczyły zwłaszcza II kw. 2020 roku, jednak według prognoz IPAG, po tym okresie należy oczekiwać poprawy sytuacji makroekonomicznej.²¹

Inflacja

Według opublikowanych przez GUS danych, średnioroczny wzrost cen dóbr i usług konsumpcyjnych w 2019 roku wyniósł 2,3% r/r, natomiast w ujęciu na koniec grudnia inflacja osiągnęła 3,4% r/r. Warto zaznaczyć w 2019 roku w polskiej gospodarce utrzymywał się wzrost cen, choć w pierwszych dwóch miesiącach roku pozostawał on poniżej pasma ustalonego celu inflacyjnego. Średnie tempo wzrostu inflacji w I kw. 2020 roku wzrosło do 4,5%, a na koniec tego okresu odnotowano inflację na poziomie 4,6%. Według szacunków IPAG, zarówno średni poziom inflacji w kolejnych kwartałach 2020 roku, jak i wskaźniki mierzone na koniec tych kwartałów oscylować będą w granicach 2,3-2,5% i pozostaną również względnie stabilne w 2021 roku.²²

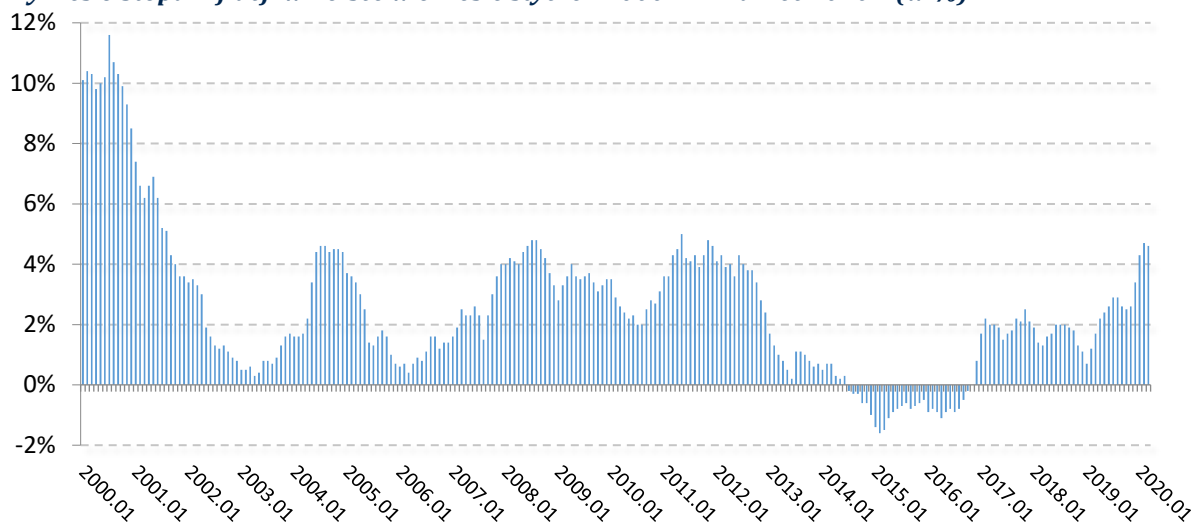
²⁰ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.

²¹ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.

²² IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.



Wykres 6 Stopa inflacji w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – marzec 2020r. (w %)



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", czerwiec 2020 r.

W 2019 roku najbardziej wzrosły ceny żywności i napojów bezalkoholowych (o 4,9% r/r), ceny usług hotelarskich i restauracyjnych (o 4,4% r/r), wydatków na edukację (o 3,6% r/r) oraz na zdrowie (o 3,2% r/r). Spadły natomiast ceny odzieży i obuwia (o 1,9% r/r) oraz łączności (o 0,7% r/r).²³

Na koniec I kw. 2020 roku największym wzrostem w stosunku do I kw. 2019 roku charakteryzowały się ceny transportu (+3,5% r/r) oraz edukacji (+3,1% r/r), natomiast największy zakres spadku cen odnotowano w łączności (-2,5% r/r) oraz odzieży i obuwia (-2,4% r/r).²⁴

Stopa bezrobocia

Według danych opublikowanych przez GUS sytuacja na polskim rynku pracy w grudniu 2019 roku była najlepsza od bardzo długiego czasu. Stopa bezrobocia rejestrowanego od początku 2014 roku systematycznie spadała i na koniec grudnia 2019 roku wyniosła 5,2%. W stosunku do sytuacji z końca 2018 roku bezrobocie spadło o 0,6 pp.²⁵. Na koniec I kw. 2020 roku stopa bezrobocia rejestrowanego nieznacznie wzrosła i wyniosła 5,4%. Powodem tego były czynniki sezonowe. Wynik ten jednak nie odzwierciedlał jeszcze skutków zaczynającej się wówczas pandemii COVID-19. Warto zaznaczyć, iż był to najniższy poziom stopy bezrobocia notowanej na koniec pierwszego kwartału od 30 lat. Korzystna z punktu widzenia pracowników sytuacja na rynku pracy spowodowała, że stopa bezrobocia obniżyła się o 0,5 pp. w porównaniu do wyniku odnotowanego na koniec I kw. 2019 roku.²⁶

²³ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2020 (105)”, luty 2020 r.

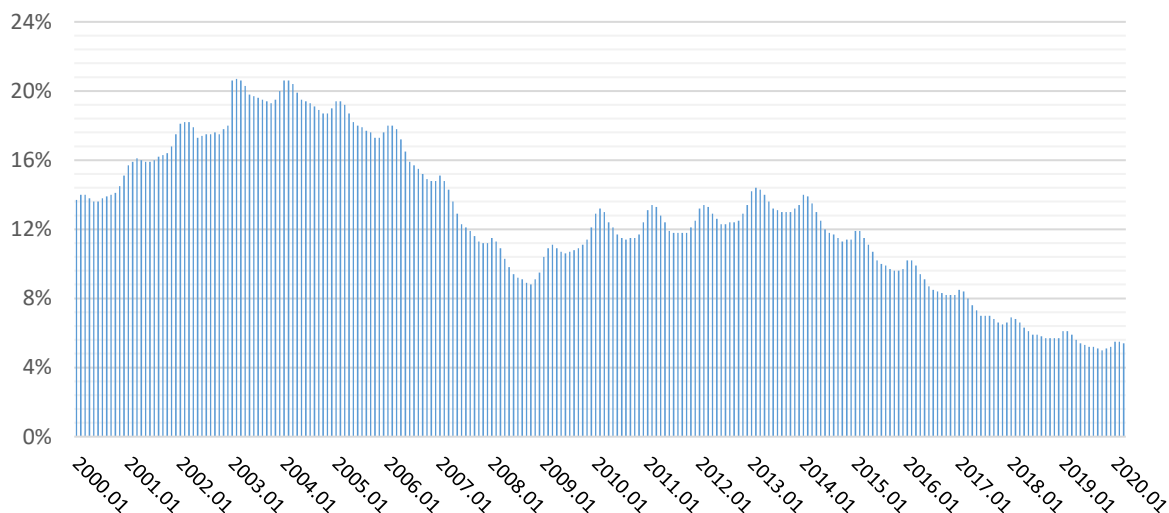
²⁴ GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2020 r.

²⁵ GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, marzec 2020 r.

²⁶ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.



Wykres 7 Stopa bezrobocia w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – marzec 2020 r. (w %)



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", czerwiec 2020 r.

Po bardzo dobrej sytuacji na rynku pracy w 2019 roku i I kw. 2020 roku oczekuje się wzrostu stopy bezrobocia. Na koniec II kw. 2020 ma ona wynieść według Instytutu 7,5%. Do końca 2020 roku ma utrzymywać się na poziomie około 7%. Na częściowe ograniczenie oddziaływania kryzysu związanego z pandemią na rynek pracy wpływ będą miały działania przewidziane w ramach tarczy antykryzysowej. Skutkiem odbicia gospodarki w 2021 roku może być spadek stopy bezrobocia do poziomu 6,6% na koniec roku.²⁷

Wynagrodzenie realne i nominalne brutto

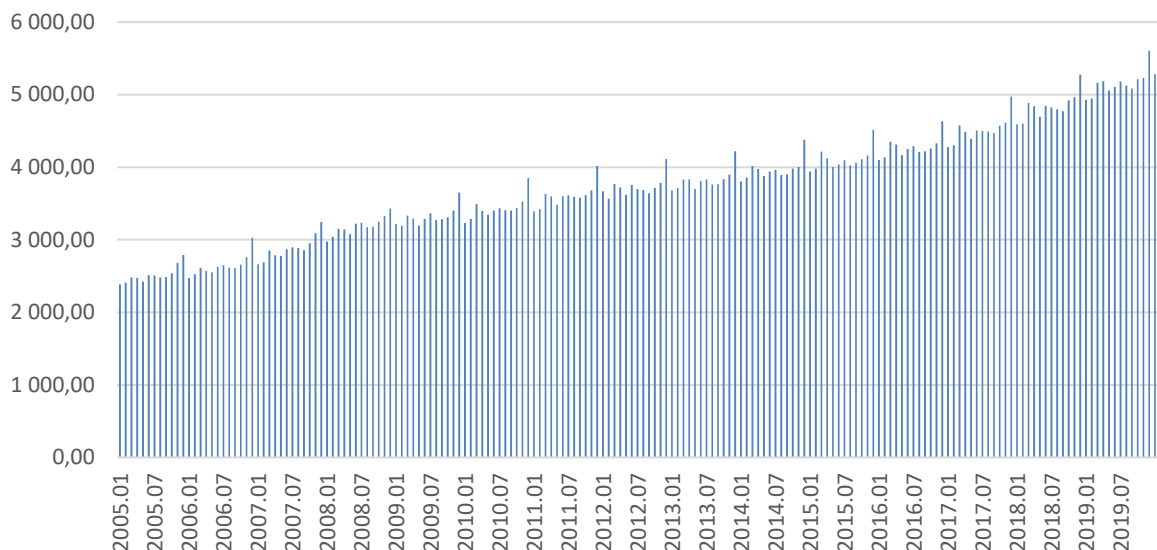
Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w grudniu 2019 roku kształtowało się na poziomie 5.604,25 zł, tak więc było o 7,17% m/m wyższe niż w listopadzie 2019 roku oraz jednocześnie o 6,24% r/r wyższe od wykazanego w grudniu 2018 roku. W marcu 2020 roku wynagrodzenie to wyniosło 5.489,21 zł, czyli spadło w porównaniu do grudnia 2019 roku o 2,05%, a jednocześnie wzrosło o 2,98% m/m oraz o 6,29% w porównaniu do marca 2019 roku. Według Instytutu w całym 2020 roku przeciętne wynagrodzenie brutto realne wzrośnie o 1,8% w stosunku do 2019 roku.²⁸

²⁷ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.

²⁸ GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2020 r.



Wykres 8 Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w Polsce w okresie od stycznia 2005 r. do marca 2020 r. (w zł)



Źródło: GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2020 r.

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

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

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

Nie dotyczy. Emitent osiąga regularne przychody z prowadzonej działalności operacyjnej.

4.14 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie jest podmiotem postępowania upadłościowego, restrukturyzacyjnego lub likwidacyjnego.

4.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

W stosunku do Emitenta nie toczyły się i nie toczą się żadne postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne. Emitentowi nie są znane żadne przesłanki pozwalające stwierdzić, iż w najbliższej przyszłości Spółka może stać się podmiotem postępowań przed organami rządowymi.



4.16 Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Emitent nie jest i nie był w ciągu ostatnich 12 miesięcy podmiotem postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych.

4.17 Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

W dniu 9 marca 2020 r. Emitent zawarł umowę inwestycyjną, zmienioną aneksem nr 1 z dnia 15 maja 2020 r. z podmiotem inwestującym w branży gamingowej, której przedmiotem jest ustanowienie trwałej formuły współpracy, mającej na celu zapewnienie rozwoju Spółki oraz wzrost jej wartości dla akcjonariuszy, a także określenie przyszłych warunków współpracy przy współfinansowaniu wybranych projektów związanych z projektowaniem, produkcją oraz komercjalizacją gier komputerowych. Umowa została zawarta na czas określony, tj. do dnia 31 grudnia 2023 roku lub dnia rozpoczęcia dziewiątego projektu realizowanego w ramach zawartego każdorazowo porozumienia projektowego, w zależności co nastąpi jako pierwsze.

Podmiot inwestujący w branżę gamingową jest posiadaczem instrumentów finansowych Spółki (posiada poniżej 5,00% głosów na WZ). Na podstawie zawartej umowy Emitent zobowiązany jest do:

- przez okres 3 lat, rozpoczęcia nie mniej niż 3 projektów w każdym roku kalendarzowym, pod warunkiem otrzymania przez Spółkę od ww. podmiotu deklarowanych wpłat na współfinansowanie takich projektów;
- niepodjęmowania w okresie 12 miesięcy od dnia debiutu Spółki na rynku NewConnect uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, w ramach którego cena emisyjna jednej akcji wyniesie mniej niż 20,00 zł;
- nie wyklucza się możliwości ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego skierowanego do kluczowych pracowników i współpracowników Spółki, z zastrzeżeniem, że akcje te nie zostaną wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect przed dniem 31 grudnia 2022 r. Akcje emitowane w ramach programu motywacyjnego w granicach kapitału docelowego nie mogą stanowić więcej niż 6% ogólnej liczby akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, tj. z uwzględnieniem podwyższenia kapitału zakładowego w ramach emisji akcji serii D i E.

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych innych istotnych zobowiązań, które mogłyby wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Emitent nie posiadał zobowiązań długoterminowych, natomiast posiadał zobowiązania krótkoterminowe na kwotę 121.580,04 zł, na które składały się zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu:

- dostaw i usług w wysokości 20.546,90 zł,
- podatków, ceł, ubezpieczeń społ. i zdrowotnych w wysokości 50.730,28 zł,
- wynagrodzeń w wysokości 50.062,28 zł.

Zobowiązania te nie są powiązane z żadnymi instrumentami finansowymi.



4.18 Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym Dokumencie Informacyjnym nie wystąpiły żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

4.19 Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych

W dniu 27 stycznia 2020 r. odbyła się premiera gry pt. Motorcycle Mechanic Simulator na Nintendo Switch na platformie sprzedażowej Nintendo eShop, której wydawcą jest Ultimate Games S.A.

W dniu 6 lutego 2020 r. odbyła się premiera gry pt. Rover Mechanic Simulator na PC na platformie sprzedażowej Steam, dla której Emitent pełni rolę twórcy gry, będącym właścicielem praw majątkowych. Wydawcą gry jest PlayWay S.A. oraz Spółka.

W dniu 2 marca 2020 r. zawarta została umowa z NVIDIA Corporation z siedzibą w Santa Clara, USA w przedmiocie udostępnienia i promowania gier Spółki na platformie cloud-based nVidia GeForce NOW. Umowa dotyczy współpracy pomiędzy Spółką a NVIDIA Corporation przy udostępnianiu i promowaniu takich gier jak: Rover Machanic Simulator, Occupy Mars: The Game oraz Dinosaur Fossil Hunter. Niniejsza umowa nie zawiera warunków finansowych, ale jest istotna i stanowi rozszerzenie kanału dystrybucji gier. Ponadto może mieć istotne znaczenie dla wizerunku Spółki wśród graczy oraz istotnie podnieść zainteresowanie grami Emitenta. Jest to związane z faktem, iż ww. podmiot ma istotne znaczenie na globalnym rynku gier komputerowych, dlatego można zasadnie oczekiwać, że opisywana współpraca w sposób istotny wpłynie na zwiększenie wolumenu sprzedanych gier, co będzie miało istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.

W dniu 9 marca 2020 r. zawarta została umowa inwestycyjna pomiędzy Emitentem a podmiotem inwestującym w branży gamingowej, której przedmiotem jest ustanowienie trwałej formuły współpracy, mającej na celu zapewnienie rozwoju Spółki oraz wzrost jej wartości dla akcjonariuszy, a także określenie przyszłych warunków współpracy przy współfinansowaniu wybranych projektów związanych z projektowaniem, produkcją oraz komercjalizacją gier komputerowych. Szczegółowe warunki umowy przedstawiono w raporcie bieżącym ESPI nr 6/2020 z dnia 9 marca 2020 r.

W dniu 13 marca 2020 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego Spółki o kwotę 5.000,00 zł tj. do kwoty 113.100,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 25.000 i nie więcej niż 50.000 akcji serii D dematerializacji akcji serii D i ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz zmiany Statutu Spółki.

W dniu 31 marca 2020 r. zostały zawarte dwie umowy dotyczące uporządkowania zasad współpracy w zakresie wydania gry "SpyHack: Episode 1" na platformie dystrybucyjnej Steam (dalej jako: "Gra") w związku ze zmianą wydawcy Gry. Z tytułu umowy z Art Games Studio S.A. Emitentowi przysługuje wynagrodzenie zmienne stanowiące (i) 50% zysku ze sprzedaży gry do czasu odzyskania kosztów poniesionych przez Spółkę w wysokości 20 tys. zł, a następnie (ii) 10% zysku ze sprzedaży gry po odzyskaniu kosztów poniesionych przez Spółkę. Pozostałe warunki umów przedstawiono w raporcie bieżącym ESPI nr 7/2020 z dnia 1 kwietnia 2020 r.



W dniu 10 kwietnia 2020 r. odbyła się premiera gry pt. RMX Real Motocross na Nintendo Switch na platformie sprzedażowej Nintendo eShop, której wydawcą jest Ultimate Games S.A.

W dniu 24 kwietnia 2020 r. nastąpiło dojście do skutku emisji akcji serii D i podjęcie przez Zarząd Spółki uchwały w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki na kwotę 113.100,00 zł.

W dniu 24 kwietnia 2020 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego Spółki o kwotę 10.000,00 zł tj. do kwoty 123.100,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 50.000 i nie więcej niż 100.000 akcji serii E dematerializacji akcji serii E i ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz zmiany Statutu Spółki.

W dniu 28 kwietnia 2020 r. zawarta została umowa z ASUSTeK Computer Inc. z siedzibą w Taipei, Tajwan. Przedmiotem umowy jest współpraca m.in. w zakresie integracji sterowników urządzeń ASUS ROG z grami Spółki oraz współpraca przy promocji gry pt. Occupy Mars: The Game wśród użytkowników profili społecznościowych urządzeń ASUS ROG „Republic of Gamers”. Niniejsza umowa nie zawiera warunków finansowych, ale jest istotna i stanowi rozszerzenie kanału dystrybucji gier. Ponadto może mieć istotne znaczenie dla wizerunku Spółki wśród graczy oraz istotnie podnieść zainteresowanie grami Emitenta. Jest to związane z faktem, iż ww. podmiot ma istotne znaczenie na globalnym rynku gier komputerowych, dlatego można zasadnie oczekiwać, że opisywana współpraca w sposób istotny wpłynie na zwiększenie wolumenu sprzedanych gier, co będzie miało istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.

W dniu 8 maja 2020 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii D oraz zmian Statutu Spółki.

W dniu 14 maja 2020 r. nastąpiło dojście do skutku emisji akcji serii E i podjęcie przez Zarząd Spółki uchwały w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki na kwotę 123.100,00 zł.

W dniu 26 maja 2020 r. zawarto z PlayWay S.A. umowę na wykonanie przez Spółkę gry pt. Car Mechanic Simulator 2021 Auctions Mobile na platformy Android oraz IOS. W zamian za wykonanie oraz przeniesienie na PlayWay S.A. praw autorskich do gry, Spółce przysługuje wynagrodzenie jednorazowe na poziomie 212 tys. zł, a także wynagrodzenie zmienne na poziomie 10% ze sprzedaży gry, tj. po odliczeniu kosztów wytworzenia.

W dniu 27 maja 2020 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii E oraz zmian Statutu Spółki.

W dniu 29 maja 2020 r. rozpoczęta została kampania gry pt. Dinosaur Fossil Hunter w serwisie Kickstarter. Cel kampanii został określony na 10 tys. dolarów kanadyjskich. W ciągu pierwszych 2 godzin kampanii pozyskano wpłaty na poziomie 15% docelowej kwoty. Celem kampanii jest promocja gry, a także pozyskanie dodatkowych środków pieniężnych na rozbudowę projektu.

W dniu 2 czerwca 2020 r. osiągnięto podstawowy cel kampanii gry pt. Dinosaur Fossil Hunter w serwisie Kickstarter, tj. zebranie kwoty 10 tys. dolarów kanadyjskich.

W dniu 5 czerwca 2020 r. licząc od uruchomienia kampanii gry pt. Dinosaur Fossil Hunter w serwisie Kickstarter, osiągnięto 170% podstawowego celu kampanii gry i zebrano 17.003,29 dolarów kanadyjskich. Tym samym odblokowane zostały 4 nadprogramowe cele kampanii gry pt. Dinosaur Fossil Hunter.



W dniu 17 czerwca 2020 r. zawarto aneks do umowy z Microsoft Corporation na rozszerzenie współpracy o możliwość wydawania gier na konsolę Xbox Series X, a także na wszelkie pozostałe generacje konsol Xbox, w tym na możliwość korzystania z usług Streamingu i technologii xCloud. Niniejszy aneks nie zawiera warunków finansowych, ale jest istotny i stanowi rozszerzenie kanału dystrybucji gier. Ponadto może mieć istotne znaczenie dla wizerunku Spółki wśród graczy oraz istotnie podnieść zainteresowanie grami Emitenta. Jest to związane z faktem, iż ww. podmiot ma istotne znaczenie na globalnym rynku gier komputerowych, dlatego można zasadnie oczekiwać, że opisywana współpraca w sposób istotny wpłynie na zwiększenie wolumenu sprzedanych gier, co będzie miało istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.

W dniu 19 czerwca 2020 r. Spółka osiągnęła liczbę graczy oczekujących na zakup gier Emitenta w sklepie Steam na poziomie ok. 250 tys.

W dniu 28 czerwca 2020 r. zakończyła się kampania gry pt. Dinosaur Fossil Hunter w serwisie Kickstarter, z której łącznie pozyskano ponad 36 tys. dolarów kanadyjskich, a więc 360% zakładanej kwoty.

W dniu 3 lipca 2020 r. zawarto z Ultimate Games S.A. umowę na wykonanie portów i wydanie gry Rover Mechanic Simulator na platformy Nintendo Switch, Xbox One i PlayStation 4. Emitent jako właściciel praw autorskich do gry w wersji na PC, udzielił licencji niezbędnej do wykonania portu oraz wydania gry na wspomniane powyżej konsole. Z tytułu umowy Emitentowi przysługuje wynagrodzenie stanowiące 50% przychodów ze sprzedaży gry, pomniejszone o prowizje i koszty transakcyjne.

W dniu 8 lipca 2020 r. Emitent powziął informację o pozytywnym rozpatrzeniu oraz wybraniu do dofinansowania projektu Spółki pn.: *"Opracowanie innowacyjnego systemu OpenCoOp do tworzenia i dodawania trybu kooperacyjnego online do symulatorowych gier singleplayer"*. W ramach projektu opracowany zostanie złożony system pozwalający na portowanie gier symulacyjnych single-player do trybu kooperacji online. Pełna realizacja projektu pozwoli docelowo na wdrożenie trybu kooperacji online do gier spółki (m.in. Occupy Mars: The Game), a także na świadczenie usług portowania gier symulacyjnych do trybu multiplayer dla innych firm z branży gamedev.

Łączna wartość projektu wynosi 868.313,00 zł, natomiast kwota rekomendowanego dofinansowania to 615.609,75 zł. Dofinansowanie zostanie przyznane w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój Konkurs 4/1.2/2019 – GameINN-IV finansowanego w ramach Działania 1.2 "Sektorowe programy B+R" w ramach I Osi priorytetowej "Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa" Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, prowadzonego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju.

4.20 Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta

4.20.1 Zarząd Emitenta

Tabela 17 Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja*	
		Od	Do
Jacek Wyszzyński	Prezes Zarządu	24.05.2019	24.05.2024*

* kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2023 r. jako ostatni pełny rok pełnienia funkcji

Źródło: Emitent



Zgodnie z § 14 ust. 1-2 Statutu Spółki, Zarząd Emitenta może składać się od jednego do trzech członków, powoływanych na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji.

Zgodnie z art. 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych, mandat członka Zarządu wygasa wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Członkowie Zarządu Emitenta są powoływani przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd. Należy wskazać, iż powiązania rodzinne występują pomiędzy wszystkimi członkami organu nadzorującego i zarządzającego Emitenta. Szczegółowy opis powiązań wskazano w pkt 4.11 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Ponieważ członków Zarządu Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Zarządu nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu, działającego w ramach danej kadencji.

Aktualnie działający Zarząd Emitenta to Zarząd pierwszej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 24.05.2019 r., tj. z dniem rejestracji przekształcenia formy prawnej Spółki w spółkę akcyjną i zakończy się z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2023.

Aktualnie działający Zarząd Spółki jest jednoosobowy, a w jego skład wchodzi:

- Pan Jacek Wyszyński – Prezes Zarządu.

Poniżej znajduje się opis życiorysu zawodowego Prezesa Zarządu Emitenta:

Pan Jacek Wyszyński – Prezes Zarządu

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Jacek Wyszyński, Prezes Zarządu, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2023 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Absolwent studiów wyższych na kierunku Informatyka, od 2012 roku prowadzi działalność gospodarczą w zakresie gier komputerowych. Obecnie Pan Jacek Wyszyński prowadzi działalność gospodarczą Neurit.net Jacek Wyszyński, która zajmuje się tworzeniem stron internetowych i oprogramowania dla firm. Nieprzerwanie tworzy i utrzymuje stanowiska pracy inwestując w młode talenty tworzące gry na terenie Lublina. Programista, specjalista IT, wieloletnie doświadczenie w programowaniu i zarządzaniu zespołami, znajomość wielu języków programowania. Obronił pracę magisterską pt. „Sztuczna inteligencja w komputerowych grach strategicznych czasu rzeczywistego”.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Jacek Wyszyński nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.



- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

Pyramid Games sp. z o.o. 01.2017 r. - 05.2019 r.

Prezes Zarządu, współnik

Pyramid Games S.A. 05.2019 r. - nadal

Prezes Zarządu

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Jacek Wyszyński nie został skazany za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Jacek Wyszyński pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Jacek Wyszyński nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Należy wskazać, iż Pan Jacek Wyszyński prowadzi działalność gospodarczą Neurit.net Jacek Wyszyński, która tylko i wyłącznie zajmuje się tworzeniem stron internetowych i oprogramowania dla firm. W ramach tej działalności nie są ani nie będą wydawane ani produkowane gry, dlatego Neurit.net Jacek Wyszyński nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Emitenta. Brak jest również wzajemnych transakcji pomiędzy Emitentem a działalnością Neurit.net Jacek Wyszyński.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Jacek Wyszyński nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.



4.20.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Tabela 18 Rada Nadzorcza Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja*	
		Od	Do
Przemysław Kurasz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	24.05.2019	24.05.2024*
Paula Żurakowska-Wyszyńska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	24.05.2019	24.05.2024*
Elżbieta Milanowska	Członek Rady Nadzorczej	24.05.2019	24.05.2024*
Henryk Wyszyński	Członek Rady Nadzorczej	24.05.2019	24.05.2024*
Robert Żurakowski	Członek Rady Nadzorczej	24.05.2019	24.05.2024*

* kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2023 r. jako ostatni pełny rok pełnienia funkcji

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 15 ust. 1-2 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków, powoływanych na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji. Zgodnie z § 15 ust. 6 Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Zgodnie z art. 369 § 4 i z art. 386 § 2 Kodeksu spółek handlowych, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, które zatwierdza sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 i 386 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta są powoływani przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może odwołać Członka Rady Nadzorczej lub całą Radę Nadzorczą Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd. Należy wskazać, iż powiązania rodzinne występują pomiędzy wszystkimi członkami organu nadzorującego i zarządzającego Emitenta. Szczegółowy opis powiązań wskazano w pkt 4.11 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Ponieważ członków Rady Nadzorczej Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Rady Nadzorczej nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej, działającej w ramach danej kadencji.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzenia za pełnione funkcje. Obecnie Zarząd Emitenta rozważa skierowanie na najbliższe Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie ustalenia zasad i wysokości wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej.

Aktualnie działająca Rada Nadzorcza Emitenta, jest to Rada Nadzorcza pierwszej kadencji. Rozpoczęła się ona z dniem 24.05.2019 r., tj. z dniem rejestracji przekształcenia formy prawnej Spółki w spółkę akcyjną i zakończy się z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2023.

Aktualna Rada Nadzorcza jest pięcioosobowa, a w jej skład obecnie wchodzi następujące osoby:

- Pan Przemysław Kurasz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Paula Żurakowska-Wyszyńska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Pani Elżbieta Milanowska – Członek Rady Nadzorczej,



- Pan Henryk Wyszyński – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Robert Żurkowski – Członek Rady Nadzorczej.

Poniżej znajduje się opis życiorysów zawodowych poszczególnych Członków Rady Nadzorczej Emitenta.

Pan Przemysław Kurasz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Przemysław Kurasz, Przewodniczący Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2023 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Zawodowo specjalizuje się w handlu, ma doświadczenie w zarządzaniu sieciami lokalnymi oraz planowaniem akcji promocyjnych. Przygotowywał i przeprowadzał realizacje planów sprzedaży w oparciu o dostępny budżet z uwzględnieniem wydatkowania budżetu z perspektywy zysku. Uczestniczył w szkoleniach z technik sprzedaży.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Przemysław Kurasz nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

Pyramid Games S.A. 05.2019 r. - nadal Przewodniczący Rady Nadzorczej

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Przemysław Kurasz nie został skazany za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Przemysław Kurasz pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*



Pan Przemysław Kurasz nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Przemysław Kurasz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pani Paula Żurakowska-Wyszyńska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pani Paula Żurakowska-Wyszyńska, Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2023 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Zawodowo odpowiada za zapewnienie jakości i testowanie oprogramowania, w tym aplikacji bankowych. Jest certyfikowanym testerem (certyfikat ISTQB Foundation). Ma doświadczenie w pracy z dokumentacją biznesową i techniczną. Zna specyfikę aplikacji mobilnych oraz desktopowych, uczestniczyła w procesach dostarczania nowych funkcjonalności od początku procesu tworzenia do oddania klientowi oraz wsparcia po wydaniach.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pani Paula Żurakowska-Wyszyńska nie wykonuje poza Emitentem działalności, która ma istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

Pyramid Games S.A. 05.2019 r. - nadal Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pani Paula Żurakowska-Wyszyńska nie została skazana za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*



W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Paula Żurakowska-Wyszyńska pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pani Paula Żurakowska-Wyszyńska nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pani Paula Żurakowska-Wyszyńska nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pani Elżbieta Milanowska – Członek Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pani Elżbieta Milanowska, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2023 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Wykształcenie:

- Policealne Studium Ekonomiczne im. A. i J. Vetterów – kierunek: rachunkowość i finanse,
- Uniwersytet Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie – studia licencjackie, kierunek: administracja,
- Wyższa Szkoła Ekonomii i Innowacji w Lublinie – studia magisterskie, kierunek: administracja,
- Wyższa Szkoła Przedsiębiorczości i Administracji w Lublinie – studia podyplomowe, kierunek: doradca ds. projektów unijnych

Doświadczenie zawodowe:

- 06.1980 – 03.1994 – Polski Związek Niewidomych Okręg Lubelski w Lublinie – inspektor, specjalista ds. finansowo-księgowych
- 04.1994 – 09.1999 – Polski Związek Niewidomych Okręg Lubelski w Lublinie – główna księgowa,
- 09.1999 – 08.2000 – Gimnazjum nr 7 – główna księgowa,
- 08.2000 – 06.2017 – Polski Związek Niewidomych Okręg Lubelski w Lublinie – główna księgowa,
- 07.2017 – nadal – Integracyjny Klub Aktywnej Rehabilitacji i Sportu Niewidomych „IKAR” w Lublinie- tyflospecjalista, główna księgowa

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pani Elżbieta Milanowska nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

Pyramid Games S.A. 05.2019 r. - nadal Członek Rady Nadzorczej



- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pani Elżbieta Milanowska nie została skazana za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Elżbieta Milanowska pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pani Elżbieta Milanowska nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pani Elżbieta Milanowska nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym..

Pan Henryk Wyszyński – Członek Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Henryk Wyszyński, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2023 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Absolwent prawa i ekonomii, ukończył aplikację prokuratorską, obecnie pracuje jako konsultant prawny. Był Doktorantem Szkoły Głównej Planowania i Statystyki w Warszawie (obecnie Szkoła Główna Handlowa). Przez 7 lat pracował jako Zastępca Dyrektora Zespołu Szkół Ekonomicznych im. A. i J. Vetterów w Lublinie. Przez 11 lat pracował jako nauczyciel akademicki na Wydziale Prawa i Administracji UMCS oraz przez 14 lat w Wyższej Szkole Teologiczno-Humanistycznej w Podkowie Leśnej. Był również wykładowcą w Urzędzie Wojewódzkim w Lublinie oraz Sądzie Wojewódzkim w Lublinie w ramach aplikacji administracyjnej. Przez 30 lat pracował jako nauczyciel przedmiotów zawodowych w szkołach ponadgimnazjalnych. Były Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółdzielni Mieszkaniowej w Lublinie i członek Rady Nadzorczej Spółdzielni Mieszkaniowej. Autor kilkunastu artykułów naukowych i współautor dwóch podręczników akademickich z zakresu postępowania administracyjnego i prawa



rolnego. Promotor i recenzent wielu prac licencjackich. Przez 6 lat był Przewodniczącym Głównej Komisji Rewizyjnej Ogólnopolskiego Forum Stowarzyszeń Ułasczeniowych.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Henryk Wyszyński nie wykonuje poza Emitentem działalności, która ma istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

Pyramid Games S.A. 05.2019 r. - nadal Członek Rady Nadzorczej

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Henryk Wyszyński nie został skazany za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Henryk Wyszyński pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Henryk Wyszyński nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Henryk Wyszyński nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Robert Żurkowski – Członek Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Robert Żurkowski, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2023 r.



2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Od początku lat 90-tych związany z lubelskimi firmami z branży IT, jako programista, projektant systemów informatycznych, konsultant, ABI, IOD. Związany z firmą MIKROBIT od 2002 roku. Prelegent na wielu konferencjach m. in. na ICT SUMMIT, Creativ IT, Legal Market Day, Lubelskie Dni Nauki i Biznesu, SGH – Forum Rachunkowości „Cyberprzestrzeń a rachunkowość”, Konferencja tłumaczy, IAPA – International Association of Professional Advisers Meeting, KUL – Zagrożenia i ochrona w cyberprzestrzeni, Kongres Sekretarzy w Gdyni, SEMAFOR itp. Autor wielu szkoleń z zakresu ochrony danych osobowych oraz bezpieczeństwa informacji.

3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Robert Żurkowski nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

Pyramid Games S.A. 05.2019 r. - nadal Członek Rady Nadzorczej

5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Robert Żurkowski nie został skazany za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Robert Żurkowski pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Robert Żurkowski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Robert Żurkowski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

4.21 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

4.21.1 Struktura własnościowa Emitenta

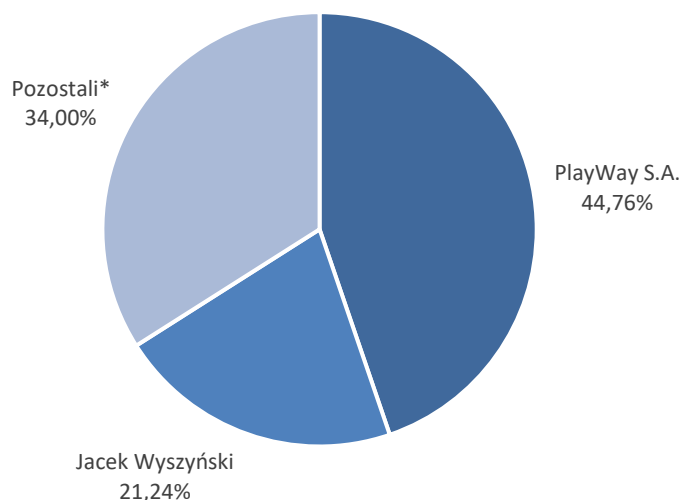
Tabela 19 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu

Akcyonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
PlayWay S.A.	A	551 000	551 000	44,76%	44,76%
Jacek Wyszzyński	B	261 500	261 500	21,24%	21,24%
Pozostali*	B,C,D,E	418 500	418 500	34,00%	34,00%
Suma	A,B,C,D,E	1 231 000	1 231 000	100,00%	100,00%

* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

Wykres 9 Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ)



* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

4.21.2 Umowy czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up

Spółka PlayWay S.A. względem Autoryzowanego Doradcy złożyła zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności **551.000** (słownie: pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy) akcji. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, spółka PlayWay S.A. zobowiązała się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy do upływu 9 miesięcy od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie obciążą, 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 pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi Autoryzowany Doradca. W przypadku złamania niniejszego zobowiązania spółka PlayWay S.A. zobowiązana jest do zapłaty na rzecz Autoryzowanego Doradcy kary umownej, ustalonej w oparciu o iloczyn liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 20,00 zł (cena transakcji sprzedaży akcji przed złożeniem wniosku o wprowadzenie), płatnej w terminie 30 dni od otrzymania wezwania przez Autoryzowanego Doradcę. Na pisemne żądanie Autoryzowanego Doradcy, spółka PlayWay S.A. dostarczy w terminie 14 dni od daty jego otrzymania poświadczone przez pracownika DM (domu maklerskiego prowadzącego rachunek inwestycyjny akcjonariusza) zestawienie transakcji dokonanych na papierach wartościowych Spółki w okresie obowiązywania niniejszego zobowiązania. W przypadku nieprzedłożenia w terminie zestawienia transakcji, spółka PlayWay S.A. wyraziła zgodę i upoważniła Autoryzowanego Doradcę do zwrócenia się do DM o przekazanie zestawienia transakcji oraz wyraziła zgodę i upoważniła DM do przekazania zestawienia transakcji. Dopuszcza się możliwość zbycia całości lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli druga strona czynności określonej powyżej zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania.

Pan Jacek Wyszyński względem Autoryzowanego Doradcy złożył zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności **261.500** (słownie: dwieście sześćdziesiąt jeden tysięcy pięćset) akcji. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, Pan Jacek Wyszyński zobowiązał się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy do upływu 9 miesięcy od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie, ani w inny sposób nie przeniesie własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba, że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi Autoryzowany Doradca. W przypadku złamania niniejszego zobowiązania Pan Jacek Wyszyński zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Autoryzowanego Doradcy kary umownej, ustalonej w oparciu o iloczyn liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 20,00 zł (cena transakcji sprzedaży akcji przed złożeniem wniosku o wprowadzenie), płatnej w terminie 30 dni od otrzymania wezwania przez Autoryzowanego Doradcę. Na pisemne żądanie Autoryzowanego Doradcy, Pan Jacek Wyszyński dostarczy w terminie 14 dni od daty jego otrzymania poświadczone przez pracownika DM (domu maklerskiego prowadzącego rachunek inwestycyjny akcjonariusza) zestawienie transakcji dokonanych na papierach wartościowych Spółki w okresie obowiązywania niniejszego zobowiązania. W przypadku nieprzedłożenia w terminie zestawienia transakcji, Pan Jacek Wyszyński wyraził zgodę i upoważnił Autoryzowanego Doradcę do zwrócenia się do DM o przekazanie zestawienia transakcji oraz wyraził zgodę i upoważnił DM do przekazania zestawienia transakcji. Dopuszcza się możliwość zbycia całości lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli druga strona czynności określonej powyżej zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania.

W dniu 23 lipca 2020 r. Pan Jacek Wyszyński zawarł dwie umowy sprzedaży łącznie 14.000 akcji serii B na rzecz dwóch osób fizycznych po cenie transakcyjnej na poziomie 50,00 zł za jedną akcję (informacja o transakcji znajduje się w Tabeli 6 „Transakcje sprzedaży akcji Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy” w pkt 3.1a niniejszego Dokumentu Informacyjnego). Zawarta umowa typu lock-up pomiędzy Autoryzowanym Doradcą a Panem Jackiem Wyszyńskim dopuszcza możliwość zbycia objętych ww. zobowiązaniem akcji po cenie transakcyjnej wynoszącej co najmniej 50,00 zł za jedną akcję. Z uwagi na powyższe podmiot sprzedający akcje nie poniósł konsekwencji sprzedaży akcji w okresie obowiązywania umowy lock-up.

Trzy osoby fizyczne (każda posiadająca poniżej 5,00% głosów na WZ) względem Autoryzowanego Doradcy złożyły zobowiązania w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności łącznie **90.000** (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, ww. osoby fizyczne zobowiązały



się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy do upływu 9 miesięcy od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie obciążą, nie zastawią, nie zbędą, ani w inny sposób nie przeniosą własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiążą się do dokonania takich czynności na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba, że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi Autoryzowany Doradca. W przypadku złamania niniejszego zobowiązania ww. osoby fizyczne zobowiązane są do zapłaty na rzecz Autoryzowanego Doradcy kary umownej, ustalonej w oparciu o iloczyn liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 20,00 zł (cena transakcji sprzedaży akcji przed złożeniem wniosku o wprowadzenie), płatnej w terminie 30 dni od otrzymania wezwania przez Autoryzowanego Doradcę. Na pisemne żądanie Autoryzowanego Doradcy, ww. osoby fizyczne dostarczą w terminie 14 dni od daty jego otrzymania poświadczone przez pracownika DM (domu maklerskiego prowadzącego rachunek inwestycyjny akcjonariusza) zestawienie transakcji dokonanych na papierach wartościowych Spółki w okresie obowiązywania niniejszego zobowiązania. W przypadku nieprzedłożenia w terminie zestawienia transakcji, ww. osoby fizyczne wyraziły zgodę i upoważniły Autoryzowanego Doradcę do zwrócenia się do DM o przekazanie zestawienia transakcji oraz wyraziły zgodę i upoważniły DM do przekazania zestawienia transakcji. Dopuszcza się możliwość zbycia całości lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli druga strona czynności określonej powyżej zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania.

W odniesieniu do umów lock-up zawartych z PlayWay S.A., Panem Jackiem Wyszyńskim i trzema osobami fizycznymi (każda posiadająca poniżej 5,00% głosów na WZ) nie stanowić będzie złamania zapisów niniejszego zobowiązania jakiejkolwiek obciążenie, zastawienie, zbycie lub przeniesie w inny sposób własności akcji, jak również zobowiązanie się do dokonania takich czynności: (i) na rzecz inwestora posiadającego status klienta profesjonalnego w rozumieniu art. 3 pkt 39b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r., po cenie transakcyjnej wynoszącej co najmniej równowartość kursu odniesienia na pierwszą sesję notowań akcji Spółki na rynku NewConnect lub (ii) po cenie transakcyjnej wynoszącej co najmniej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) za jedną akcję.

Autoryzowany Doradca i dwa podmioty z nim powiązane, tj. jedna osoba fizyczna i jedna osoba prawna (każda posiadająca poniżej 5,00% głosów na WZ) względem Spółki złożyli zobowiązania w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności łącznie **20.475** (słownie: dwadzieścia tysięcy czterysta siedemdziesiąt pięć) akcji. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, Autoryzowany Doradca i dwa podmioty z nim powiązane zobowiązali się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy do upływu 1 miesiąca od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie obciążą, nie zastawią, nie zbędą, ani w inny sposób nie przeniosą własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiążą się do dokonania takich czynności na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba, że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi Spółka. W przypadku złamania niniejszego zobowiązania Autoryzowany Doradca i dwa podmioty z nim powiązane zobowiązani są do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej, ustalonej w oparciu o iloczyn liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 20,00 zł (cena transakcji sprzedaży akcji przed złożeniem wniosku o wprowadzenie), płatnej w terminie 30 dni od otrzymania wezwania przez Spółkę. Na pisemne żądanie Spółki, Autoryzowany Doradca i dwa podmioty z nim powiązane dostarczą w terminie 14 dni od daty jego otrzymania poświadczone przez pracownika DM (domu maklerskiego prowadzącego rachunek inwestycyjny akcjonariusza) zestawienie transakcji dokonanych na papierach wartościowych Spółki w okresie obowiązywania niniejszego zobowiązania. W przypadku nieprzedłożenia w terminie zestawienia transakcji, Autoryzowany Doradca i dwa podmioty z nim powiązane wyraziły zgodę i upoważniły Spółkę do zwrócenia się do DM o przekazanie zestawienia transakcji oraz wyraziły zgodę i upoważniły DM do przekazania zestawienia transakcji. Dopuszcza się możliwość zbycia całości



lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli druga strona czynności określonej powyżej zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania.

Nie stanowić będzie złamania zapisów niniejszego zobowiązania jakiegokolwiek obciążenie, zastawienie, zbycie lub przeniesie w inny sposób własności akcji, jak również zobowiązanie się do dokonania takich czynności: (i) na rzecz inwestora posiadającego status klienta profesjonalnego w rozumieniu art. 3 pkt 39b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r., po cenie transakcyjnej wynoszącej co najmniej równowartość kursu odniesienia na pierwszą sesję notowań akcji Spółki na rynku NewConnect lub (ii) po cenie transakcyjnej wynoszącej co najmniej 20,00 zł (dwadzieścia złotych) za jedną akcję.

W związku z powyższym, umowami czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up łącznie jest objętych 922.975 akcji, stanowiących 74,98% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 922.975 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 74,98% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.



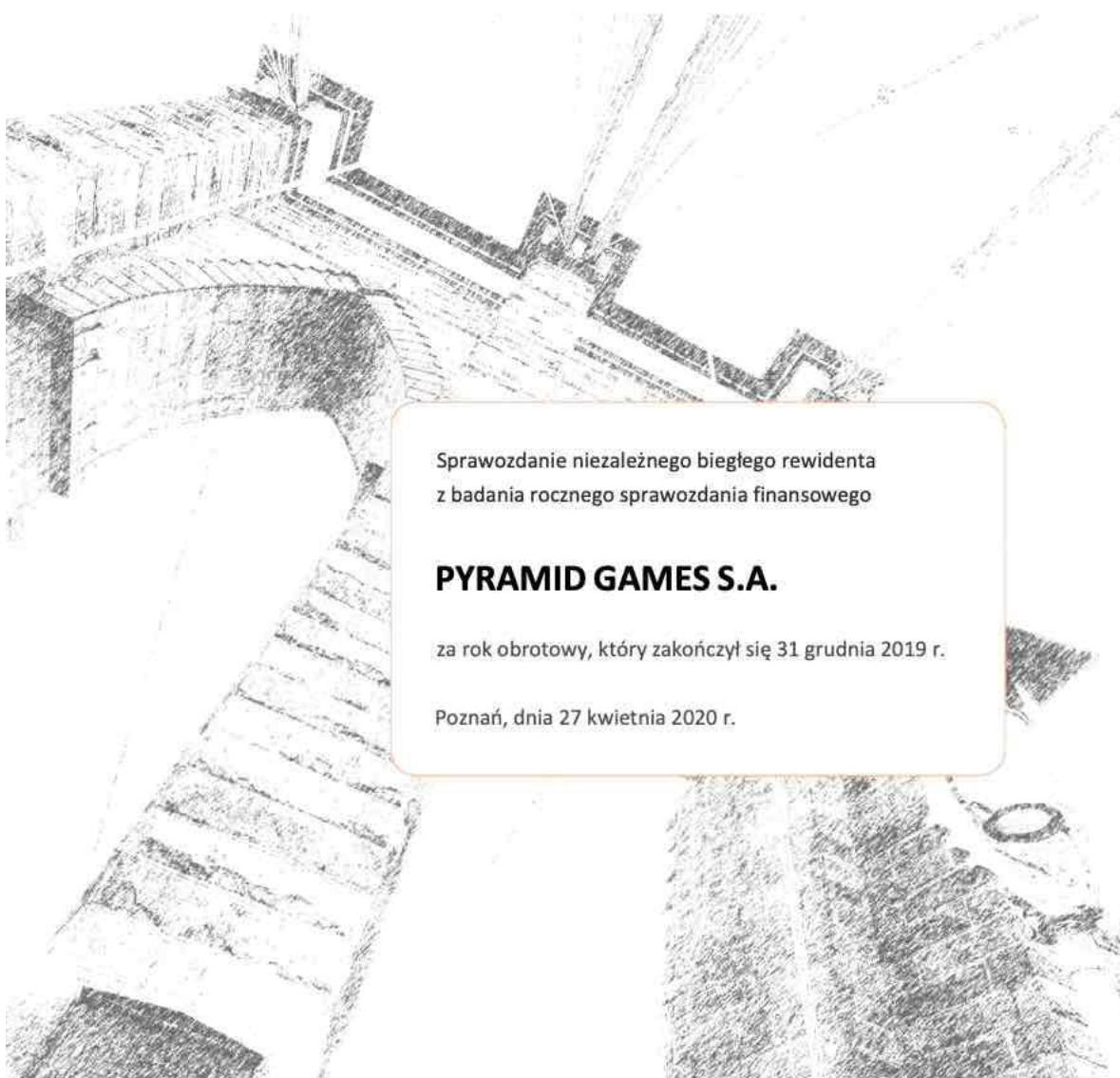
5 Sprawozdania finansowe

5.1 Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi



budujemy zaufanie

w audycie



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
z badania rocznego sprawozdania finansowego

PYRAMID GAMES S.A.

za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2019 r.

Poznań, dnia 27 kwietnia 2020 r.





budujemy zaufanie

w audycie

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
PYRAMID GAMES S.A.*****Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego*****Opinia**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego **PYRAMID GAMES S.A.** („Spółka”, „Jednostka”) z siedzibą w Lublinie, przy ulicy Aleja Kraśnicka 35 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2019 r., na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1 571,2 tys. zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r., który wykazuje stratę netto w wysokości **17,0 tys. zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **270,0 tys. zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r., który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **66,8 tys. zł**,
- informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,

(„sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2019 r., poz. 351, z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa oraz statutem Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

2/6

**An International Network of
Professional Accounting Firms**



budujemy zaufanie

w audycie

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2019 r., poz. 1421, z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

3/6

An International Network of
Professional Accounting Firms





budujemy zaufanie

w audycie

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnie z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

4/6

An International Network of
Professional Accounting Firms





budujemy zaufanie

w audycie

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. („sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Paweł Przybysz działający w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Kochanowskiego 24/1, firmy audytorskiej wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem ewidencyjnym 3363, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Paweł Przybysz
Kluczowy biegły rewident
numer w rejestrze biegłych rewidentów 11011

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
PAWEŁ PRZYBYSZ
Data: 2020.04.27 19:52:24 CEST

Poznań, dnia 27 kwietnia 2020 r.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

5/6

An International Network of
Professional Accounting Firms





think global · think tgs

budujemy
zaufanie

w audycie



think global · think tgs

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
e. biuro@4audyt.pl
w. www.4audyt.pl

Biuro Poznań
ul. Skryta 7/1
60-779 Poznań
e. poznan@4audyt.pl
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

Biuro Warszawa
ul. Nowogrodzka 42/19
00-695 Warszawa
e. warszawa@4audyt.pl
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

Biuro Wrocław
ul. Wałbrzyska 6-8
52-314 Wrocław
e. wroclaw@4audyt.pl
t. +48 519 351 027
f. +48 61 855 10 39

Biuro Katowice
ul. Kościuszki 38 lok. 20
40-048 Katowice
e. katowice@4audyt.pl
t. +48 32 253 75 10
f. +48 32 253 08 67

Biuro Gdańsk
al. Jana Pawła II 20
80-462 Gdańsk
e. gdansk@4audyt.pl
t. +48 519 351 036
f. +48 61 855 10 39

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS



PYRAMID GAMES SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres
od **01.01.2019** do **31.12.2019**



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane jednostki

Nazwa: PYRAMID GAMES SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba: Aleja Kraśnicka 35, 20-718 Lublin

Kody PKD określające podstawową działalność podmiotu:

5821Z, 6201Z, 5829Z, 1820Z, 4651Z, 4765Z, 4791Z, 4763Z

Numer identyfikacji podatkowej:

NIP 7123329787

Numer we właściwym rejestrze sądowym:

KRS 0000787951

2. Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony

Nie dotyczy.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzane za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019

4. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

5. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę.

Nie stwierdzono okoliczności, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

6. Informacje o połączeniu spółek

Nie dotyczy.

7. Polityka rachunkowości

Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji):

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2019 r., poz. 351, ze zmianami), zwaną dalej Ustawą. Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiste poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności. Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie wycenia się na dzień bilansowy w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Stosując uproszczenie, o którym mowa w art. 4 ust. 4 ustawy o rachunkowości wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 10 000,00 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w



miesiącu oddania ich do użytkowania. Na składniki aktywów, co do których istnieje duże prawdopodobieństwo, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych, dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Zapasy - czyli wytworzone przez jednostkę gry komputerowe, przeznaczone do sprzedaży, wycenia się w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

Należności i zobowiązania w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie, z zachowaniem zasady ostrożności. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej, z dnia poprzedzającego ten dzień. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień zastosowanym przez bank lub kursem Prezesa NBP z dnia poprzedzającego płatność, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych. Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia - o ile odrębne przepisy dotyczące środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej i innych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz środków niepodlegających zwrotowi, pochodzących ze źródeł zagranicznych nie stanowią inaczej - odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień.

Ustalenia wyniku finansowego:

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat, dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu faktycznie zastosowanego w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań, a także w przypadku pozostałych operacji.

Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg średniego kursu NBP, zaś rozchód waluty wyceniany jest metodą FIFO - pierwsze weszło pierwsze wyszło, zgodnie z którą rozchód walut nastąpi w kolejności od najwcześniejszych otrzymanych do najpóźniej otrzymanych po kursach historycznych.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień. Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.



Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmują się, jako aktywa, w pozycji „C. należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy”. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji. Na dzień bilansowy kapitały własne, z wyjątkiem akcji własnych, wycenia się w wartości nominalnej. Akcje własne wyceniane są według ceny nabycia.

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy. Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Na dzień bilansowy rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, w zależności od okoliczności, z których strata wynika.

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują, w szczególności równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Instrumenty finansowe

Spółka stosuje zasady uznawania, metody wyceny, zakres ujawniania i sposób prezentacji instrumentów finansowych, zgodnie z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to



jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych. Zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej aktywów oraz zobowiązań finansowych na dzień nabycia, uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

Wykaz i sposób wyceny instrumentów finansowych w podziale na:

a) przeznaczone do obrotu - nabyte w celu odsprzedaży w okresie do 3 miesięcy, w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu -

Wycena: Wartość godziwa* Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy.

b) pożyczki udzielone i należności własne - niezależnie od terminu wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych oraz obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne. Wycena: Skorygowana cena nabycia

c) pożyczki udzielone i należności własne - pożyczki udzielone i należności własne, które jednostka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, tj. 3 miesięcy, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Wycena: Wartość godziwa*Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy

d) Utrzymywane do terminu wymagalności - Niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte umowy/kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, pod warunkiem, że jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne i nastąpi ich wykup oraz nabyte dłużne instrumenty finansowe z opcją sprzedaży (put) lub opcją kupna (call), które odpowiednio dają stronom kontraktu prawo wykupu instrumentu przed upływem terminu wymagalności, pod warunkiem że jednostka - pomimo posiadania opcji sprzedaży - zamierza i może utrzymać instrument do terminu wymagalności. Wycena: Skorygowana cena nabycia.

e) Dostępne do sprzedaży - Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do wcześniejszych kategorii. Wycena: Wartość godziwa* . Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy

* składniki aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona w aktywnym obrocie regulowanym albo dla których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób, wyceny dokonuje się według:

- aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,

- aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności - w cenie nabycia ustalonej w sposób określony przy wprowadzaniu instrumentów finansowych do ksiąg.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy wyżej opisanych aktywów finansowych odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości godziwej. Inne zobowiązania finansowe na dzień bilansowy są wykazywane według skorygowanej ceny nabycia. Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy



zobowiązań odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i zabezpieczających) odpis z tytułu dyskonta lub premii oraz pozostałe różnice ustalone na dzień wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych z tytułu odsetek okresu sprawozdawczego. Wbudowany instrument pochodny wycenia się na dzień ujęcia w księgach oraz na dzień bilansowy według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą ustaloną na dzień bilansowy, a wartością godziwą na dzień ujęcia w księgach odnoszona jest na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi się na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będący zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie oraz na wynik z operacji finansowych w części niestanowiącej efektywnego zabezpieczenia.

Sporządzenia sprawozdania finansowego:

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku. Sprawozdanie finansowe sporządza się w postaci elektronicznej oraz opatruje się kwalifikowanym podpisem elektronicznym lub zaufanym profilem EPUAP.

Pozostałe przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości:

8. Dodatkowe informacje uszczegóławiające

Nie dotyczy



BILANS
Aktywa Dane w PLN

Kwota na dzień
kończący bieżący
rok obrotowy

Kwota na dzień
kończący poprzedni
rok obrotowy

Przekształcone dane
porównawcze za
poprzedni rok
obrotowy

A. AKTYWA TRWAŁE	49 050,00	13 500,00	13 500,00
I. Wartości niematerialne i prawne			
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne			
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe			
1. Środki trwałe			
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
c) urządzenia techniczne i maszyny			
d) środki transportu			
e) inne środki trwałe			
2. Środki trwałe w budowie			
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III. Należności długoterminowe			
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Od pozostałych jednostek			
IV. Inwestycje długoterminowe			
1. Nieruchomości			
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe			
a. w jednostkach powiązanych			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			

7

PYRAMID GAMES SPÓŁKA AKCYJNA

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sporządzaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019



- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
c. w pozostałych jednostkach			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4. Inne inwestycje długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49 050,00	13 500,00	13 500,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49 050,00	13 500,00	13 500,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
B. AKTYWA OBROTOWE	1 522 159,16	762 766,94	762 766,94
I. Zapasy	1 196 753,85	448 965,15	448 965,15
1. Materiały			
2. Półprodukty i produkty w toku	1 111 997,22	358 859,21	358 859,21
3. Produkty gotowe	84 738,63	90 105,94	90 105,94
4. Towary			
5. Zaliczki na dostawy i usługi	18,00		
II. Należności krótkoterminowe	150 994,91	73 640,11	73 640,11
1. Należności od jednostek powiązanych	1 220,16		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 220,16		
- do 12 miesięcy	1 220,16		
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			



a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
3. Należności od pozostałych jednostek	149 774,75	73 640,11	73 640,11
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	143 612,09	70 220,27	70 220,27
- do 12 miesięcy	143 612,09	70 220,27	70 220,27
- powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	3 013,86	271,04	271,04
c) inne	3 148,80	3 148,80	3 148,80
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe	173 387,23	240 161,68	240 161,68
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	173 387,23	240 161,68	240 161,68
a) w jednostkach powiązanych			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	173 387,23	240 161,68	240 161,68
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	173 387,23	240 161,68	240 161,68
- inne środki pieniężne			
- inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 023,17		
C. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY			
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE			



AKTYWA RAZEM**1 571 209,16****776 266,94****776 266,94**

10

PYRAMID GAMES SPÓŁKA AKCYJNA

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019



BILANS
Pasywa Dane w PLN

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	904 629,12	634 573,76	634 804,08
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	108 100,00	100 000,00	100 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	899 091,36	614 100,00	614 100,00
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	899 091,36	614 100,00	614 100,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:			
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej			
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki			
- na udziały (akcje) własne			
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-85 565,97	-29 531,90	-29 301,58
VI. Zysk (strata) netto	-16 996,27	-49 994,34	-49 994,34
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	666 580,04	141 693,18	141 462,86
I. Rezerwy na zobowiązania			
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
- długoterminowa			
- krótkoterminowa			
3. Pozostałe rezerwy			
- długoterminowe			
- krótkoterminowe			
II. Zobowiązania długoterminowe			
1. Wobec jednostek powiązanych			

11

PYRAMID GAMES SPÓŁKA AKCYJNA

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019



2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Wobec pozostałych jednostek			
a) kredyty i pożyczki			
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) zobowiązania wekslowe			
e) inne			
III. Zobowiązania krótkoterminowe	121 580,04	51 693,18	51 462,86
1. Wobec jednostek powiązanych			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności, w tym:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
3. Wobec pozostałych jednostek	121 580,04	51 693,18	51 462,86
a) kredyty i pożyczki			
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe	240,58		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	20 546,90	6 657,86	6 427,54
- do 12 miesięcy	20 546,90	6 657,86	6 427,54
- powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi			
f) zobowiązania wekslowe			
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	50 730,28	20 784,32	20 784,32
h) z tytułu wynagrodzeń	50 062,28	24 251,00	24 251,00



i) inne			
4. Fundusze specjalne			
IV. Rozliczenia międzyokresowe	545 000,00	90 000,00	90 000,00
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	545 000,00	90 000,00	90 000,00
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	545 000,00	90 000,00	90 000,00
PASYWA RAZEM	1 571 209,16	776 266,94	776 266,94



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
*Wariant porównawczy Dane
w PLN*

Kwota za bieżący rok
obrotowy

Kwota za poprzedni
rok obrotowy

Przekształcone dane
porównawcze za
poprzedni rok
obrotowy

A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 085 200,91	365 297,37	365 297,37
- od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	330 367,31	6 353,42	6 353,42
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	754 833,60	259 518,12	259 518,12
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
V. Przychody ze sprzedaży usług		99 425,83	99 425,83
B. Koszty działalności operacyjnej	1 098 543,57	425 716,65	425 716,65
I. Amortyzacja			
II. Zużycie materiałów i energii	58 567,09	69 251,94	69 251,54
III. Usługi obce	287 132,33	86 209,42	86 209,42
IV. Podatki i opłaty, w tym:	2 423,27	1 483,00	1 483,00
- podatek akcyzowy			
V. Wynagrodzenia	667 415,91	234 472,05	234 472,05
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	83 004,97	34 300,24	34 300,24
- emerytalne			
VII. Pozostałe koszty rodzajowe			
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-13 342,66	-60 419,28	-60 419,28
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 517,01	29,11	29,11
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			
II. Dotacje			

14

PYRAMID GAMES SPÓŁKA AKCYJNA

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sporządzaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019



III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
IV. Inne przychody operacyjne	1 517,01	29,11	29,11
E. Pozostałe koszty operacyjne	5,62	0,59	0,59
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III. Inne koszty operacyjne	5,62	0,59	0,59
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-11 831,27	-60 390,76	-60 390,76
G. Przychody finansowe		50,08	50,08
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
a) od jednostek powiązanych, w tym:			
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
b) od jednostek pozostałych, w tym:			
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
II. Odsetki, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
- w jednostkach powiązanych			
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych			
V. Inne		50,08	50,08
H. Koszty finansowe	977,00	176,66	176,66
I. Odsetki, w tym:	77,73	7,00	7,00
- dla jednostek powiązanych			
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
- w jednostkach powiązanych			
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych			
IV. Inne	899,27	169,66	169,66
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-12 808,27	-60 517,34	-60 517,34
J. Podatek dochodowy	4 188,00	-10 523,00	-10 523,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			



L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-16 996,27	-49 994,34	-49 994,34
--------------------------------	------------	------------	------------

16

PYRAMID GAMES SPÓŁKA AKCYJNA

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019



ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
Dane w PLN

	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	634 804,08	305 698,42	305 698,42
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	634 804,08	305 698,42	305 698,42
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	100 000,00	12 500,00	12 500,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	8 100,00	87 500,00	87 500,00
a) zwiększenie (z tytułu)	8 100,00	87 500,00	87 500,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	8 100,00	87 500,00	87 500,00
b) zmniejszenie (z tytułu)			
- umorzenia udziałów (akcji)			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	108 100,00	100 000,00	100 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	614 100,00	322 500,00	322 500,00
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	284 991,36	291 600,00	291 600,00
a) zwiększenie (z tytułu)	284 991,36	291 600,00	291 600,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	284 991,36	291 600,00	291 600,00
- podziału zysku (ustawowo)			
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
- pokrycia straty			
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	899 091,36	614 100,00	614 100,00

17

PYRAMID GAMES SPÓŁKA AKCYJNA

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sporządzaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019



3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
- zbycia środków trwałych			
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu			
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu			
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-79 295,92	-29 301,58	-29 301,58
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu			
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			
a) Zwiększenie (z tytułu)			
- podziału zysku z lat ubiegłych			
b) Zmniejszenie (z tytułu)			
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-79 295,92	-29 301,58	-29 301,58
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-85 565,97	-29 301,58	-29 301,58
a) Zwiększenie straty (z tytułu)			



- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
b) Zmniejszenie straty (z tytułu)			
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-85 565,97	-29 301,58	-29 301,58
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-85 565,97	-29 301,58	-29 301,58
6. Wynik netto	-16 996,27	-49 994,34	-49 994,34
a) zysk netto			
b) strata netto	-16 996,27	-49 994,34	-49 994,34
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	904 629,12	634 804,08	634 804,08
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	904 629,12	634 804,08	634 804,08



RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Metoda pośrednia Dane w

PLN

Kwota za bieżący rok
obrotowy

Kwota za poprzedni
rok obrotowy

Przekształcone dane:
porównawcze za
poprzedni rok
obrotowy

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) netto	-16 996,27	-49 994,34	-49 994,34
II. Korekty razem	-342 869,54	-213 179,06	-213 179,06
1. Amortyzacja			
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)			
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej			
5. Zmiana stanu rezerw			
6. Zmiana stanu zapasów	-747 788,70	-259 287,80	-259 287,80
7. Zmiana stanu należności	-112 904,80	-68 652,11	-68 652,11
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	69 886,86	26 360,85	26 360,85
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	453 976,83	90 000,00	90 000,00
10. Inne korekty	-6 039,73	-1 600,00	-1 600,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	-359 865,81	-263 173,40	-263 173,40

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy			
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:			
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			

20

PYRAMID GAMES SPÓŁKA AKCYJNA

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019



- zbycie aktywów finansowych			
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
- odsetki			
- inne wpływy z aktywów finansowych			
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki			
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:			
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
- nabycie aktywów finansowych			
- udzielone pożyczki długoterminowe			
4. Inne wydatki inwestycyjne			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)			
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	405 000,00	371 200,00	371 200,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	405 000,00	371 200,00	371 200,00
2. Kredyty i pożyczki			
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe			
II. Wydatki	111 908,64		
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			



3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek			
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
8. Odsetki			
9. Inne wydatki finansowe	111 908,64		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	293 091,36	371 200,00	371 200,00
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-66 774,45	108 026,60	108 026,60
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-66 774,45	108 026,60	108 026,60
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu	240 161,68	132 135,08	132 135,08
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	173 387,23	240 161,68	240 161,68
- o ograniczonej możliwości dysponowania			



KALKULACJA PODATKU DOCHODOWEGO
Dane w PLN

 Kwota za bieżący rok
obrotowy

 Kwota za poprzedni
rok obrotowy

A. Zysk (strata) brutto za dany rok	-12 808,27	-60 517,34
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	629,64	36,94
Pozostałe	629,64	36,94
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	455 000,00	
Przychody uzyskane przed premierą gry (art. 12)	455 000,00	
- z innych źródeł przychodów	455 000,00	
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:		
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	5 350,33	7,00
Pozostałe	5 350,33	7,00
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	7 892,25	3 666,92
Pozostałe	7 892,25	3 666,92
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:		
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	13 273,43	13 273,43
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:		90 000,00
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	441 531,00	19 846,21
K. Podatek dochodowy	39 738,00	2 977,00



PODPISY ZŁOŻONE POD SPRAWOZDANIEM

24

PYRAMID GAMES SPÓŁKA AKCYJNA

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019



INFORMACJA DODATKOWA

Dane w PLN

Nota zmiana stanu zapasow

Nota_Zmiana_stanu_zapaow.pdf

Nota srodki pieniezne zgromadzone na rachunku VAT

Nota_srodki_pieniezne_zgromadzone_na_rachunku_VAT.pdf

Nota rozliczenia miedzyokresowe

Nota_nr_3_Rozliczenia_miedzyokresowe.pdf

Nota dane o strukturze kapitalu podstawowego

Nota_dane_o_strukturze_kapitalu_podstawowego_na_dzi.pdf

Nota kapitaly fundusze zapasowe i rezerwowe

Nota_kapitaly_fundusze_zapasowe_i_rezerwowe_oraz_ka.pdf

Nota przychody ze sprzedazy.pdf

Nota_struktura_przychodow_ze_sprzedazy.pdf

Nota kursy walut przyjete do wyceny skladnikow

Nota_kursy_walut_przyjete_do_wyceny_skladnikow_bila.pdf

Nota ropozycja pokrycia straty za rok obrotowy

Nota_nr_8_Propozycja_pokrycia_straty.pdf

25

PYRAMID GAMES SPÓŁKA AKCYJNA

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019



Nota zatrudnienie w podziale na grupy zawodowe

Nota_zatrudnienie_w_podziale_na_grupy_zawodowe.pdf

Nota informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Nota_nr_10_-_wynagrodzenie_bieglego_rewidenta.pdf

Nota zdarzenia po dniu bilansowym majace istotny wpływ

Nota_zdarzenia_po_dniu_bilansowym_majace_istotny_wp.pdf



Nota nr 1 – Zmiana stanu zapasów

Wyszczególnienie	Na dzień	Na dzień
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Półprodukty i produkcja w toku	1 111 997,22	358 859,21
Produkty gotowe	84 738,63	90 105,94
Zaliczki na dostawy i usługi	18,00	0,00
RAZEM	1 196 753,85	448 965,15



Nota nr 2 – Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT

Wyszczególnienie	Kwota
Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT, o którym mowa w art. 62a ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe	0,00
Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT, o którym mowa w art. 3b ust. 1 ustawy z dnia 5 listopada 2019 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych	0,00
RAZEM	0,00



Nota nr 3 – Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0,00	1936,12	912,95	1 023,17
1. Długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Krótkoterminowe	0	1936,12	912,95	1 023,17
– Usługi internetowe	0	898,45	724,29	174,16
– ubezpieczenie	0	1037,67	188,66	849,01

Rozliczenia międzyokresowe bierne

Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
Bierne rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	90 000,00	455 000,00	0,00	545 000,00
1. Długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Krótkoterminowe	90 000,00	455 000,00	0,00	90 000,00
– Occupy Mars	90 000,00	155 000,00	0,00	155 000,00
– Mars Rover Mechanic	0,00	120 000,00	0,00	120 000,00
– Dinosaur Fossil Hunter	0,00	150 000,00	0,00	150 000,00
– Kingslayer Tactics	0,00	18 000,00	0,00	18 000,00
– Soviet Space Mechanic Simulator	0,00	12 000,00	0,00	12 000,00



Nota nr 4 – Dane o strukturze kapitału podstawowego na dzień bilansowy

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy na koniec okresu	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu	% posiadanych głosów
1.	PlayWay S.A.	551 000	0,10	55 100,00	50,97%	50,97%
2.	Jacek Wyszynski	276 500	0,10	27 650,00	25,58%	25,58%
3.	Pozostali	253 500	0,10	25 350,00	23,45%	23,45%
Razem:		1 081 000		108 100,00	100%	100%



Nota nr 5 – Kapitały (fundusze) zapasowe i rezerwowe oraz kapitały (fundusze) z aktualizacji wyceny

Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.



Nota nr 6 – Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w jakim te rodzaje i rynki istotnie różnią się od siebie

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący		Rok Poprzedni	
		kraj	zagranica	kraj	zagranica
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	329 673,76	693,55	4981,12	1372,30
	Sprzedaż gier (w tym udzielenie licencji na wydanie gry)	329 673,76	693,55	4981,12	1372,30
2.	Przychody netto ze sprzedaży usług	0,00	0,00	91 756,10	7669,73
	Usługi deweloperskie	0,00	0,00	9 756,10	0,00
	Usługi informatyczne	0,00	0,00	82 000,00	7669,73
	Usługi promocyjne i marketingowe	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Przychody ze sprzedaży towarów	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Przychody netto ze sprzedaży razem	329 673,76	693,55	96 737,22	9 042,03



Nota nr 7 – Kursy walut przyjęte do wyceny składników bilansu oraz rachunku zysków i strat

Rodzaj składnika/waluty	Kod waluty	Rodzaj kursu/ tabela kursowa	Przyjęty kurs
Należności/Zobowiązania			
– euro	EUR	Tabela nr 251/A/NBP/2019	4,2585
– dolar amerykański	USD	Tabela nr 251/A/NBP/2019	3,7977
Środki pieniężne w kasie i na rachunku			
– euro	EUR	Tabela nr 251/A/NBP/2019	4,2585
– dolar amerykański	USD	Tabela nr 251/A/NBP/2019	3,7977



Nota nr 8 – Propozycja pokrycia straty za rok obrotowy

	Wyszczególnienie	Kwota
1.	Nierozliczony wynik lat ubiegłych (w tym skutki korekty błędu lub poniesienia straty na sprzedaży bądź umorzeniu udziałów akcji własnych (+/-))	-85 565,97
2.	Strata netto za rok obrotowy	-16 996,27
3.	Razem strata do pokrycia	-102 562,24
4.	Proponowane źródła pokrycia straty	0,00
	- kapitał zapasowy	
	- kapitał rezerwowy	
	- kapitał podstawowy	
	-inne (zysk wypracowany w latach przyszłych)	-102 562,24
5.	Niepokryta strata	0,00



Nota nr 9 – Zatrudnienie w podziale na grupy zawodowe

Wyszczególnienie	Zatrudnienie na dzień
	31.12.2019
Pracownicy umysłowi	3,5
Pracownicy na stanowiskach roboczych	0,00
Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	0,00
Uczniowie	0,00
Osoby przebywające na urloпах bezpłatnych i wychowawczych	0,00
Razem	3,5



Nota nr 10 – Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie ogółem	W tym	
		Wypłacone	Należne
Badanie ustawowe w rozumieniu art.2 pkt. 1 ustawy o biegłych rewidentach	2 500,00 zł	0,00 zł	2 500,00 zł
Inne usługi atestacyjne	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Usługi doradztwa podatkowego	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Pozostałe usługi	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł



Nota nr 11 – Zdarzenia po dniu bilansowym mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Pod koniec 2019 roku świat został poinformowany o pojawieniu się w Chinach koronawirusa. Na początku 2020 roku wirus rozprzestrzenił się na całym świecie co znacząco wpłynęło na światową gospodarkę. Zaobserwowano spadek wartości akcji, osłabienie kursu waluty polskiej a także fluktuacji cen towarów. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. . Choć w chwili publikacji niniejszego 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 będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki. Ewentualny wpływ pandemii koronawirusa zostanie opisany i zaprezentowany w księgach rachunkowych i w sprawozdaniu finansowym za 2020 rok.



5.3 Raport kwartalny za I kwartał 2020 r.

5.3.1 Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 31.03.2020 r. (w zł)	Na dzień 31.03.2019 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	49 050,00	13 500,00
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49 050,00	13 500,00
B. Aktywa obrotowe	1 705 779,02	864 994,79
I. Zapasy	1 192 700,32	582 622,13
II. Należności krótkoterminowe	167 679,69	111 504,97
III. Inwestycje krótkoterminowe	344 558,66	170 867,69
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	840,35	0,00
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	1 754 829,02	878 494,79

A. Kapitał (fundusz) własny	1 162 000,81	600 007,96
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	108 100,00	100 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	899 091,36	614 100,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	310 000,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-102 562,24	-79 295,92
VI. Zysk (strata) netto	-52 628,31	-34 796,12
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	592 828,21	278 486,83
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	167 828,21	83 486,83
IV. Rozliczenia międzyokresowe	425 000,00	195 000,00
PASYWA RAZEM	1 754 829,02	878 494,79

Źródło: Emitent



Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	306 008,00	154 988,60
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	310 244,35	21 555,62
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-4 236,35	133 432,98
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	360 715,29	183 980,01
I. Amortyzacja	0,00	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	428,92	17 135,50
III. Usługi obce	102 070,15	51 582,46
IV. Podatki i opłaty	22,00	300,00
V. Wynagrodzenia	228 372,23	102 632,35
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	29 821,99	12 329,70
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-54 707,29	-28 991,41
D. Pozostałe przychody operacyjne	1,67	0,44
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	1,67	0,44
E. Pozostałe koszty operacyjne	1,45	0,83
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1,45	0,83
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-54 707,07	-28 991,80
G. Przychody finansowe	2 120,83	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	2 120,83	0,00
H. Koszty finansowe	42,07	158,32
I. Odsetki	42,07	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	158,32
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	-52 628,31	-29 150,12
L. Podatek dochodowy	0,00	5 646,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-52 628,31	-34 796,12

Źródło: Emitent


Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-52 628,31	-34 796,12
II. Korekty razem	-86 200,26	-34 497,87
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-138 828,57	-69 293,99
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	310 000,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	310 000,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	171 171,43	-69 293,99
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	171 171,43	-69 293,99
F. Środki pieniężne na początek okresu	173 387,23	240 161,68
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	344 558,66	170 867,69

Źródło: Emitent

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	904 629,12	634 804,08
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	904 629,12	634 804,09
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 162 000,81	600 007,96
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 162 000,81	600 007,96

Źródło: Emitent

5.3.2 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach w stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości
ZESPÓŁ „0”
AKTYWA TRWAŁE

Do aktywów trwałych zalicza się te aktywa jednostki, które nie mają charakteru aktywów obrotowych, co oznacza, że są wykorzystywane w działalności przez okres dłuższy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Do aktywów trwałych zaliczamy: środki trwałe, wartości niematerialne i prawne, długoterminowe aktywa finansowe, środki trwałe w budowie. Zadaniem kont zespołu „0” jest odzwierciedlenie wartości początkowej i korygujących ją odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych oraz odpisów aktualizujących wartości poszczególnych grup składników aktywów trwałych, ich stanów, przychodów i rozchodów.

Konta zespołu „0” przeznaczone są do ewidencji:

- środków trwałych,



- wartości niematerialnych i prawnych,
- długoterminowych aktywów finansowych,
- środków trwałych w budowie,
- umorzenia środków trwałych,
- umorzenia wartości niematerialnych i prawnych,
- odpisów aktualizujących wartość środków trwałych,
- odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych i prawnych,
- odpisów aktualizujących wartość długoterminowych aktywów finansowych,
- pozabilansowych składników majątku trwałego.

Środki trwałe

Definicje

Środki trwałe to rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie użyteczności powyżej jednego roku, kompletne, zdadne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki. Do wprowadzenia środków trwałych do ksiąg i ujęcia w bilansie nie jest konieczne, aby środki trwałe stanowiły własność lub współwłasność. Środki trwałe oddane do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, zalicza się do aktywów trwałych jednej ze stron umowy, zgodnie z warunkami określonymi w art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Wycena

A. W ciągu roku obrotowego środki trwałe wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, zgodnie z postanowieniami art. 31 ust. 1 UoR. Przy czym cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o cło - w przypadku nabycia środka trwałego z importu - oraz o niepodlegający odliczeniu podatek akcyzowy, pomniejszoną o rabaty i opust. Natomiast koszt wytworzenia środka trwałego obejmuje koszty bezpośrednio wpływające na jego wartość oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich. Ponadto, wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową, mierzoną okresem używania, zdolnością wytwórczą, jakością produktów uzyskiwanych przy pomocy ulepszonego środka trwałego, kosztami eksploatacji lub innymi miarami. Dodatkowo cenę nabycia oraz koszt wytworzenia zwiększają koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych na zakup rzeczowych aktywów trwałych (art. 28 ust. 8 UoR) do czasu ich oddania do użytkowania, takie jak:

- prowizje od kredytów i pożyczek,
- odsetki od kredytów i pożyczek,
- różnice kursowe od pożyczek i kredytów zarówno dodatnie, jak i ujemne.

W przypadku nabycia nieodpłatnego – np. w wyniku darowizny – wycena w ciągu roku obrotowego następuje według ceny sprzedaży takiego samego lub podobnego środka trwałego.

B. Na dzień bilansowy środki trwałe wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub wartości przeszacowanej, pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Okres amortyzacji podlega okresowej weryfikacji. Z przeprowadzonej weryfikacji sporządza się protokół, który zatwierdza kierownik jednostki. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten środek wprowadzono do ewidencji.

Uznając za ekonomicznie uzasadnione, stawki amortyzacyjne mogą być podwyższane lub obniżane. W tym celu kierownik jednostki podejmuje stosowne zarządzenie stanowiące uzupełnienie zarządzenia wprowadzającego zasady rachunkowości.

Stawki, okres i metody amortyzacji ustala się na dzień przyjęcia środka trwałego do ewidencji.



Przy ustalaniu stawki amortyzacyjnej środków trwałych bierze się pod uwagę:

- liczbę zmian, na których pracuje dany środek trwały,
- tempo postępu techniczno-ekonomicznego,
- wydajność środka trwałego mierzoną liczbą godzin jego pracy lub liczbą wytworzonych produktów albo innym stosownym miernikiem,
- prawne lub inne ograniczenia czasu używania,
- przewidywaną przy likwidacji cenę sprzedaży istotnej pozostałości po środku trwałym - tzw. wartość krańcową.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się:

a) w równych ratach co miesiąc,

Metodę amortyzacji liniową stosuje się do:

a) wszystkich środków trwałych,

Nisko cenne składniki majątkowe długotrwałego użytkowania o wartości do kwoty 3 500 zł umarza się jednorazowo z pominięciem ewidencji bilansowej.

Ustalona metoda amortyzacji pozostaje niezmienna przez cały okres użytkowania środka trwałego.

1.2.4. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości

Odpisu aktualizującego powodującego możliwość zwiększenia wartości środka trwałego dokonuje się jedynie na podstawie odrębnych przepisów.

W przypadku kiedy środek trwały przestanie być kontrolowany przez jednostkę z powodu jego planowanej likwidacji lub gdy nie przynosi spodziewanych efektów ekonomicznych, a także w przypadku zmiany technologii, ma miejsce trwała utrata wartości.

W takim przypadku dokonuje się odpisu aktualizującego. O jego wysokości decyduje kierownik jednostki, jednak nie może być ona niższa od ceny sprzedaży netto tego środka trwałego. W przypadku braku informacji co do ceny sprzedaży, należy zastosować wycenę według wartości godziwej.

W sytuacji gdy ustanie przyczyna, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, dokonuje się przywrócenia wartości pierwotnej środka trwałego.

Odpisów aktualizujących dokonuje się w korespondencji z kontem pozostałych kosztów operacyjnych.

Wartości niematerialne i prawne

Definicje

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki, a w szczególności:

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- know-how.

W przypadku wartości niematerialnych i prawnych oddanych do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, wartości niematerialne i prawne zalicza się do aktywów trwałych jednej ze stron umowy, zgodnie z warunkami określonymi w art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości. Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się również nabytą wartość firmy oraz koszty zakończonych prac rozwojowych.

Wycena

A. W ciągu roku obrotowego WNiP wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Dodatkowo cenę nabycia oraz koszt wytworzenia zwiększają koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych na zakup wartości niematerialnych i prawnych, do czasu ich oddania do użytkowania, takie jak:

- prowizje od kredytów i pożyczek,
- odsetki od kredytów i pożyczek,
- różnice kursowe od pożyczek i kredytów zarówno dodatnie, jak i ujemne.

W przypadku nabycia nieodpłatnego – np. w wyniku darowizny – wycena w ciągu roku obrotowego następuje według ceny sprzedaży takiego samego lub podobnego środka trwałego.



Z uwagi na fakt, że w zakresie wartości niematerialnych i prawnych nie występują pojęcia ulepszenia, każde rozszerzenie wartości niematerialnych i prawnych, jeśli nie ma związku z uzupełnieniem lub korektą, traktowane jest jako osobny tytuł.

B. Na dzień bilansowy WNIP wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia uwzględniając odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe.

Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Okres amortyzacji podlega okresowej weryfikacji. Z przeprowadzonej weryfikacji sporządza się protokół, który zatwierdza kierownik jednostki. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartość niematerialna i prawna została wprowadzona do ewidencji.

Stawki, okres i metody amortyzacji ustala się na dzień przyjęcia wartości niematerialnej i prawnej do ewidencji.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się:

- w równych ratach co miesiąc,

Ustalona metoda amortyzacji pozostaje niezmienna przez cały okres użytkowania wartości niematerialnej i prawnej.

Dla wartości niematerialnych i prawnych mają zastosowanie metody takie same, jak dla środków trwałych.

Odpis z tytułu trwałej utraty wartości Przyczyną trwałej utraty wartości wartości niematerialnych i prawnych może być:

- zmiana technologii,
- przeznaczenie do likwidacji,
- wycofanie z użytkowania.

W takim przypadku dokonuje się odpisu aktualizującego. O jego wysokości decyduje kierownik jednostki.

W sytuacji gdy ustanie przyczyna, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, dokonuje się przywrócenia wartości pierwotnej wartości niematerialnej i prawnej. Odpisów aktualizujących dokonuje się w korespondencji z kontem pozostałych kosztów operacyjnych.

Inwestycje długoterminowe

Definicje

Inwestycje długoterminowe to takie aktywa trwałe, których okres dysponowania jest dłuższy niż 12 miesięcy. Należą do nich aktywa posiadane przez jednostkę w celu osiągnięcia z nich korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów. Przyrost wartości aktywów może być w formie odsetek, dywidendy lub innych pożytków w tym również z transakcji handlowej. Zaliczamy do nich w szczególności aktywa finansowe (udziały i akcje, inwestycje w dłużne papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa itp.) oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane przez nią w celu osiągnięcia korzyści.

Wycena

A. Nabyte lub powstałe w ciągu roku obrotowego udziały w innych jednostkach, inne inwestycje długoterminowe, w tym wartości niematerialne i prawne, wycenia się według ceny nabycia albo według ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia transakcji są nieistotne; pożyczki wycenia się według wartości nominalnej; inwestycje długoterminowe w walutach obcych wycenia się po kursie średnim NBP na dzień powstania.

B. Na dzień bilansowy inwestycje długoterminowe w postaci udziałów w innych jednostkach oraz inne inwestycje długoterminowe (np. nieruchomości) wycenia się:

- 1) według ceny nabycia uwzględniając odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- 2) według wartości godziwej,
- 3) skorygowanej ceny nabycia, jeżeli dla danego składnika został określony termin wymagalności,

Wartość w cenie nabycia może być przeszacowana do wartości w cenie rynkowej. Różnica z przeszacowania inwestycji długoterminowych, z wyjątkiem inwestycji w nieruchomości, powodująca wzrost ich wartości, powoduje wzrost kapitału z aktualizacji wyceny. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do



wysokości kwoty, o którą podwyższono kapitał z aktualizacji wyceny, zmniejsza ten kapitał. Różnice z przeszacowania inwestycji długoterminowych w nieruchomości odnoszone są w koszty finansowe.

Wartość aktywów finansowych w walutach obcych (z wyjątkiem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) na dzień bilansowy wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez NBP.

Środki trwałe w budowie

Do ewidencji wszelkich kosztów związanych z tworzeniem, budową, rozbudową aktywów trwałych, bez względu na rodzaj i źródła finansowania, służy konto 083.

Do wydatków związanych z ewidencją środków trwałych w budowie zalicza się koszty:

- nabycia gruntów i innych składników majątku trwałego oraz koszty ich budowy i montażu,
- opłat z tytułu użytkowania gruntów i terenów w okresie budowy środków trwałych oraz z tytułu uzyskanych lokalizacji pod budowę,
- odszkodowań za dostarczenie obiektów zastępczych i przesiedlenie osób z terenów zajętych na potrzeby budowy środków trwałych,
- założenia stref ochronnych,
- założenia zieleni,
- napraw i remontów wykonanych przed przekazaniem środka trwałego do użytkowania,
- dokumentacji projektowej,
- badań geologicznych, geofizycznych oraz pomiarów geodezyjnych,
- przygotowania terenu pod budowę, w tym również koszty likwidacji pomniejszone o koszty z likwidacji budynków i budowli zlikwidowanych w związku z wykonywaniem nowych inwestycji oraz nieumorzona wartość początkowej tych obiektów,
- robót niezbędnych do realizacji własnych nakładów wykonywanych w środkach trwałych należących do innych osób prawnych lub fizycznych,
- nadzoru autorskiego, inwestorskiego i generalnego wykonawcy,
- prób montażowych, jeżeli należność za te czynności nie jest uwzględniona w cenie robót,
- ubezpieczeń majątkowych budowanych środków trwałych,
- odsetek, prowizji i różnic kursowych od kredytów i pożyczek za okres realizacji środków trwałych w budowie,
- inne, bezpośrednio związane ze środkami trwałymi w budowie.

Wycena

A. W ciągu roku obrotowego środki trwałe w budowie wyceniane są według rzeczywiście poniesionych nakładów, uwzględniając koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania oraz ewentualne różnice kursowe.

B. Na dzień bilansowy środki trwałe w budowie wyceniane są według rzeczywiście poniesionych nakładów, uwzględniając koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania oraz ewentualne różnice kursowe pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

ZESPÓŁ „1”

ŚRODKI PIENIĘŻNE, RACHUNKI BANKOWE

ORAZ INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Konta zespołu „1” Środki pieniężne, rachunki bankowe oraz inne krótkoterminowe aktywa finansowe służą do ewidencji:

- aktywów pieniężnych w formie krajowych i zagranicznych środków płatniczych przechowywanych w kasie jednostki,
- aktywów pieniężnych w formie krajowych i zagranicznych środków pieniężnych lokowanych na rachunkach bankowych,
- kredytów udzielonych przez banki w krajowych i zagranicznych środkach płatniczych,
- środków pieniężnych w drodze,



- aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, w tym aktywów pieniężnych mających postać weksli obrotu, w tym aktywów pieniężnych mających postać weksli obcych, czeków i innych aktywów finansowych,
- instrumentów kapitałowych, a w szczególności udziałów i akcji,
- udziałów i akcji własnych przeznaczonych do zbycia lub umorzenia.

Konta zespołu „I” służą również do ewidencji różnego rodzaju innych krótkoterminowych aktywów finansowych, w tym przeznaczonych do obrotu instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez inne jednostki.

1.9. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Wycena i klasyfikacja zdarzeń

Krajowe środki pieniężne (gotówka i środki zgromadzone na rachunkach bankowych) wykazuje się w ich wartości nominalnej (odsetki od środków na rachunkach bankowych dopisuje się do stanu rachunku, drugostronnie ujęte jako przychody finansowe; z wyjątkiem odsetek od środków ZFŚS, które naliczone przez bank zwiększają ten fundusz).

Weksle obce ujmuje się w księgach rachunkowych w ich wartości nominalnej, różnice z dyskonta odnosi się na przychody finansowe w momencie przyjęcia dokumentów.

Operacje gospodarcze wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie faktycznie zastosowanym w tym dniu wynikającym z charakteru operacji w przypadku sprzedaży lub kupna walut. Na dzień bilansowy waluty obce na rachunkach bankowych wycenia się według kursu średniego ustalonego przez NBP na ten dzień. Te same zasady stosuje się do walut obcych w kasie jednostki.

Wykorzystane kredyty bankowe ujmuje się w ich wartości nominalnej i wycenia się według kursu sprzedaży z dnia wykorzystania kredytu banku obsługującego jednostkę. Na dzień bilansowy niespłacone kredyty w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym przez NBP. Różnice kursowe z tytułu wyceny walut w ciągu roku obrotowego, jak i na dzień bilansowy, zalicza się odpowiednio do przychodów (dodatnie) lub do kosztów (ujemne) finansowych.

Wartość nabytych lub powstałych w ciągu roku obrotowego krótkoterminowych aktywów finansowych ujmuje się w księgach rachunkowych: według ceny nabycia lub według ceny rynkowej – w zależności od tego, która z nich jest niższa, albo według skorygowanej ceny nabycia, jeśli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności.

W pierwszym przypadku - nie rzadziej niż na dzień bilansowy – wycenia się je według cen nabycia (względnie zakupu) nie wyższych od cen rynkowych albo według cen rynkowych. Jeżeli cena rynkowa jest niższa od ceny nabycia (zakupu), to różnicę tę odpisuje się w koszty finansowe. W sytuacji gdy cena nabycia jest niższa od ceny rynkowej, to nie podlegają one przecenie.

W drugim przypadku, gdy wycena krótkoterminowych aktywów finansowych następuje po cenach rynkowych, to różnice spowodowane spadkiem lub wzrostem ich wartości w stosunku do ceny nabycia zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Jeżeli aktywa finansowe zostały nabyte za waluty obce, wówczas ujmuje się je w księgach pod datą ich zakupu, po kursie średnim ustalonym przez NBP na ten dzień. Na dzień bilansowy aktywa finansowe w walutach obcych wycenia się po kursie ustalonym przez NBP na ten dzień. Różnice kursowe z wyceny na poziomie cen rynkowych zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

Jeżeli wycena krótkoterminowych aktywów finansowych następuje po cenie nabycia nie wyższej od ceny rynkowej, to różnice kursowe zalicza się do kosztów finansowych.

ZESPÓŁ „2”

ROZRACHUNKI I ROSZCZENIA

Konta zespołu „2” Rozrachunki i roszczenia służą do ewidencji wszelkich krajowych i zagranicznych rozrachunków i roszczeń.

Ponadto, konta zespołu „2” służą do ewidencji rozliczeń wynagrodzeń, rozliczeń niedoborów, szkód i nadwyżek oraz wszelkich innych rozliczeń związanych z rozrachunkami i roszczeniami spornymi, rozrachunkami z urzędem skarbowym z tytułu podatków oraz ZUS.

Na kontach zespołu „2” ewidencjonuje się w szczególności:



1) bezsporne należności i zobowiązania z tytułu:

- dostaw, robót i usług,
- podatków opłat, rozliczenia wyniku finansowego, finansowania działalności i wszelkich innych rozrachunków z budżetami,
- wynagrodzeń za pracę i wszelkich innych rozrachunków z pracownikami,
- ubezpieczeń i wszelkich innych tytułów,
- niedoborów szkód i nadwyżek powstałych w rzeczowych składnikach majątku oraz w środkach pieniężnych,

2) roszczenia sporne (należności dochodzone w postępowaniu sądowym),

3) rozliczenia związane z rozrachunkami i roszczeniami spornymi,

4) odpisy aktualizujące wartość należności.

Ewidencja szczegółowa prowadzona do kont zespołu „2” umożliwia wyodrębnienie poszczególnych grup rozrachunków, rozliczeń i roszczeń spornych, ustalenie ich przebiegu oraz stanu należności, rozliczeń, roszczeń spornych i zobowiązań z podziałem według kontrahentów oraz – jeśli dotyczą rozliczeń w walutach obcych - według poszczególnych walut, a także ich ustalenie w walucie polskiej. Ponadto, zapewnia się podział na rozrachunki w podmiotach powiązanych i pozostałych podmiotach.

Definicje

Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, a które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pozostałe należności zalicza się do długoterminowych.

Zobowiązaniem jest wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki. Obowiązek wykonania świadczeń musi wynikać z przeszłych zdarzeń, np. dokonanie zakupów materiałów, towarów, usług, wypłata wynagrodzeń, rezerwy na świadczenia urlopowe, nagrody jubileuszowe, świadczenia emerytalne, naprawy gwarancyjne.

Zobowiązania krótkoterminowe jest to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także całość lub ta część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pozostałe zobowiązania zalicza się do długoterminowych.

Wycena

A. W ciągu roku obrotowego bieżąca wycena krajowych operacji gospodarczych rozrachunkowych następuje według kwoty wymagającej zapłaty. Operacje gospodarcze wyrażone w walutach obcych ujmuje się na dzień ich przeprowadzenia w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań po kursie faktycznie zastosowanym w tym dniu, a w przypadku kiedy nie jest zasadne zastosowanie kursu z dnia przeprowadzenia operacji, po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień.

Jeżeli przedmiotem zakupu lub sprzedaży jest usługa nie przechodząca odprawy celnej, wówczas stosuje się kurs średni ustalony przez NBP dla danej waluty obcej z dnia poprzedzającego wykonanie operacji.

Za datę wykonania usługi uważa się datę stwierdzającą moment wykonania usługi, datę przekroczenia granicy.

B. Na dzień bilansowy operacje gospodarcze rozrachunkowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożności. Zasadę tę stosuje się do wyceny rozrachunków również i w ciągu roku w wyniku systematycznej analizy sald, uwzględniając odsetki umowne lub ustawowe.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP ogłoszonego dla danej waluty na ten dzień.

Różnice kursowe ustalone w trakcie roku lub na moment bilansowy odnosi się na koszty lub przychody finansowe.

Odpisy aktualizujące należności

Kierownik jednostki podejmuje decyzję, o wysokości odpisu po zapoznaniu się ze stanem spraw i możliwością płatniczą dłużnika.

Odpisów aktualizujących dokonuje się na należności, których ściągальność jest wątpliwa.



Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty i stosując następujące zasady:

- co najmniej w wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym, od należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości,
 - w pełnej wysokości należności, od należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
 - co najmniej do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, od należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna,
 - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania, od należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego,
 - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności od należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców.
- Odpisane należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość zaliczając je w części dotyczącej odsetek do kosztów finansowych, a w pozostałych przypadkach - do pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności dokonuje się odpisu odwrotnego przywracając tym samym ich pierwotną wartość.

ZESPÓŁ „3”

MATERIAŁY I TOWARY

Konta zespołu „3” przeznaczone są do ewidencji materiałów nabytych w celu zużycia na własne potrzeby oraz towarów nabytych w celu odprzedaży w stanie nieprzetworzonym.

Wycena

A. W ciągu roku obrotowego rzeczowe aktywa obrotowe wycenia się:

- materiały i towary - według ceny zakupu,

Do wyceny zapasów przyjętych nieodpłatnie – np. w drodze darowizny – należy zastosować cenę sprzedaży takiej samej lub podobnej rzeczy.

B. Na dzień bilansowy materiały i towary wycenia się według cen zakupu lub kosztów wytworzenia, nie wyższych niż ceny sprzedaży netto. Przy wycenie stosuje się zasadę ostrożnej wyceny. Różnicę wynikającą z wyceny odnosi się na konto pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

Na dzień bilansowy ustala się, czy nie nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów obrotowych na skutek utraty nad nimi kontroli (w wyniku kradzieży, bankructwa) lub w przypadku zmniejszenia lub nawet utraty spodziewanych korzyści na skutek utraty wartości handlowej lub użytkowej (w wyniku zepsucia, uszkodzenia, zniszczenia, przeterminowania, braku zbytu, zmiany mody, wahań koniunktury, rosnącego postępu technicznego).

Odpis z tytułu trwałej utraty wartości zapasów dokonywany jest, w przypadku stwierdzenia ich zniszczenia, zepsucia, uszkodzenia, przeterminowania, nieprzydatności lub braku możliwości zbytu, nie później niż na dzień bilansowy.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość zapasów dokonuje się odpisu odwrotnego przywracając tym samym ich pierwotną wartość.

Zasady rozchodu rzeczowych składników majątku obrotowego

W przypadku gdy ceny nabycia albo zakupu, albo koszty wytworzenia jednakowych albo uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo ich rodzaju i przeznaczenie, są różne, wartość stanu końcowego materiałów i towarów wycenia się w zależności od przyjętej przez jednostkę metody ustalania wartości ich rozchodu, w tym zużycia, sprzedaży:



- przyjmując, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła), tzw. FIFO,

ZESPÓŁ „4”

KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW I ICH ROZLICZENIE

Konta zespołu „4” służą do ewidencji kosztów prostych z podziałem według ich rodzajów. Za koszty proste uważa się ogół poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów materialnych i niematerialnych nie dających się rozłożyć na elementy składowe z punktu widzenia jednostki, bez względu na to, jakiego okresu dotyczą.

ZESPÓŁ „6”

PRODUKTY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Konta zespołu „6” przeznaczone są do ewidencji wyrobów gotowych, produkcji niezakończonej oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów, a także aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Produkcja w toku obejmuje koszty tworzenia gier, która na dzień bilansowy nie zostały ukończone i wprowadzone do sprzedaży. W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z tworzeniem danej gry, następuje przeksięgowanie nakładów na produkty gotowe.

WYCENA POCZĄTKOWA

Spółka dokonuje wyceny początkowej zapasów w:

- cenie nabycia lub
- w koszcie wytworzenia

Cena nabycia, koszt wytworzenia obejmują wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Zapasy wykazuje się według cen nabycia / kosztów wytworzenia, nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto (równych cenom sprzedaży pomniejszonym o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzeniem jej do skutku). W razie wzrostu wartości zapasów, w odniesieniu do których uprzednio dokonano odpisów aktualizujących wymagane jest odwrócenie tych odpisów. Spółka prowadzi ewidencję obrotów i stanów poszczególnych rodzajów zapasów przy zastosowaniu metody ilościowo-wartościowej. Sposób ustalania wartości rozchodu opisany został w akapicie „ZBYCIE”.

Inwentaryzacji wszystkich zapasów, dla których prowadzona jest ewidencja ilościowo-wartościowa należy dokonać przynajmniej raz na 2 lata. Natomiast tych, dla których nie prowadzi się takiej ewidencji należy dokonywać co rok na dzień bilansowy.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

KOREKTY WYCENY POCZĄTKOWEJ W TRAKCIE OKRESU

Korekty wyceny początkowej zapasów mogą wystąpić jeżeli np. w trakcie okresu zapasy zostały uszkodzone, utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność, lub jeśli spadły ich ceny sprzedaży. Wówczas stosuje się praktykę odpisywania wartości zapasów poniżej ich ceny nabycia lub kosztu wytworzenia do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

WYCENA NA DZIEŃ BILANSOWY

Wyceny bilansowej poszczególnych rodzajów zapasów dokonuje się wg cen zakupu, nie wyższych jednak niż ceny sprzedaży netto możliwych do osiągnięcia na dzień bilansowy.

Te rodzaje zapasów, które w Spółce odpisywane są bezpośrednio w koszty w dniu ich zakupu należy na dzień kończący okres sprawozdawczy zinwentaryzować dokonując spisu z natury i skorygować koszty o wartość spisanego stanu, zaliczając jednocześnie tę wartość do stanu zapasów materiałów. Stan zapasów na koniec okresu sprawozdawczego ustala się przy zastosowaniu metody FIFO.

W przypadku produktów gotowych koszt wytworzenia gier rozlicza się do wysokości osiągniętego przychodu z ich sprzedaży w relacji 1:1.

UTRATA WARTOŚCI

Zapasy podlegają przeszacowaniu z tytułu trwałej utraty wartości na dzień bilansowy. Utrata wartości powstaje wówczas, gdy cena sprzedaży jest niższa niż cena zakupu lub koszt wytworzenia.



Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w podziale na rodzaje zapasów. Jeżeli jednak wartość odpisu aktualizującego jest istotna w odniesieniu do wartości bilansowej zapasów należy dokonywać przeszacowania nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału.

Podstawą dokonywania odpisów aktualizujących wartość produkcji w toku oraz produktów gotowych są zamiary Zarządu odnośnie dalszego rozwoju gry, a także przychodów ze sprzedaży generowanych przez daną grę.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzy się rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Każdorazowo decyzja o utworzeniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalana jest w oparciu o analizę prognozowanego wyniku podatkowego w przyszłych latach, w celu określenia możliwości dokonania w przyszłości pomniejszeń w podatku dochodowym.

ZESPÓŁ „8”

KAPITAŁY (FUNDUSZE), FUNDUSZE SPECJALNE, REZERWY I WYNIK FINANSOWY

Konta zespołu „8” przeznaczone są do ewidencji: • kapitałów (funduszy) zasadniczych,

- kapitałów (funduszy) specjalnych,
- ustalania wyniku finansowego,
- rozliczenia wyniku finansowego,
- rezerw,
- przychodów przyszłych okresów,
- ewidencji zysków i strat nadzwyczajnych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Konto służy do rozliczania przychodów w czasie, w szczególności obejmujących:

- 1) równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- 2) środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych,
- 3) ujemną wartość firmy.

Wycena

A. W ciągu roku obrotowego rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

B. Na dzień bilansowy rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Konto służy do ewidencji zmian w zakresie rezerw na odroczonego podatek dochodowy tworzonej w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, wyniku roku z lat ubiegłych, jak i roku bieżącego, a także do ujęcia skutków tzw. błędów podstawowych. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wycena



A. W ciągu roku obrotowego wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

B. Na dzień bilansowy wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa na zobowiązania

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na:

- straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych,
- skutki toczącego się postępowania sądowego,
- rezerwy na urlopy,
- rezerwy na odprawy emerytalne,
- rezerwy na nagrody jubileuszowe,
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań,
- obowiązek wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń na rzecz pracowników, w tym świadczeń emerytalnych, a także przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Zasady ustalania, wyceny i sposób rozliczenia rezerw na zobowiązania jednostki ustalają indywidualnie. Opis zasad stanowi załącznik do niniejszego zarządzenia.

Wycena

A. W ciągu roku obrotowego rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie wartości.

B. Na dzień bilansowy rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie wartości.



5.3.3 Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

W pierwszym kwartale 2020 r. Emitent wygenerował 306.008,00 zł przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi przy 154.988,60 zł w analogicznym okresie 2019 r., co oznacza wzrost o 97,44% r/r. Największy udział w przychodach ogółem miały przychody ze sprzedaży produktów, które wyniosły 310.244,35 zł i były znacząco wyższe w porównaniu do 21.555,62 zł z I kwartału 2019 r. (wzrost o 1339,27% r/r). Zmiana stanu produktów w analizowanym okresie była ujemna i wyniosła 4.236,35 zł przy dodatniej zmianie stanu produktów w tym samym okresie 2019 r. na poziomie 133.432,98 zł. Spółka odnotowała stratę netto, która w samym I kwartale 2020 r. wyniosła 52 628,31 zł przy stracie netto na poziomie 34.796,12 zł w analogicznym okresie 2019 r.

Na osiągnięte wyniki finansowe w omawianym okresie wpływ miały następujące czynniki:

- udana premiera gry pt. Rover Mechanic Simulator na PC w sklepie Steam (95% pozytywnych opinii na Steamie);
- premiera gry Motorcycle Mechanic Simulator na Nintendo Switch w sklepie Nintendo eShop;
- realizacja produkcji gry PC na zlecenie pt. Farming Life;
- realizacja produkcji gry PC na zlecenie pt. ZooKeeper;
- realizacja produkcji gry PC na zlecenie pt. Castle Flipper;
- w mniejszym zakresie sprzedaż gier własnych na Android i iOS pt. RMX Real Motocross, Motorcycle Mechanic Simulator i Alter Cosmos;
- ciągły rozwój Spółki związany z realizacją wielu produkcji gier, generujący ponoszenie kosztów;
- realizacja działań marketingowych wspierających sprzedaż gier, zwiększających rozpoznawalność Emitenta na rynku.

Należy wskazać brak wpływu epidemii COVID-19 na sytuację finansową w omawianym okresie. Wyniki uzyskiwane przez Spółkę pokazują dynamiczny wzrost zgodny z założeniami Zarządu. Omawiany I kwartał 2020 r. pozbawiony był istotnych niepowodzeń.

Tabela 20 Produkty planowane do sprzedaży w latach 2020-2021*

Lp.	Gra	Rodzaj gry	Planowany termin wydania*	Właściciel praw majątkowych	Wynagrodzenie Emitenta	Platforma
1.	Occupy Mars: The Game	Gra własna	Q3/Q4 2020 (tryb wczesnego dostępu)	Emitent	przychód ze sprzedaży gry na Steam pomniejszony o prowizję dla wydawcy oraz platformy sprzedażowej	PC
2.	Dinosaur Fossil Hunter	Gra własna	Q3 2020 (tryb wczesnego dostępu)	Emitent		PC
3.	SpyHack	Gra na zlecenie	2020	Art Games Studio S.A.	wynagrodzenie jednorazowe oraz zmienne od zlecającego	PC
4.	SpyHack	Gra na zlecenie	2020	Art Games Studio S.A.	przychód ze sprzedaży gry w Nintendo eShop pomniejszony o prowizję dla portującego oraz platformy sprzedażowej	Nintendo Switch
5.	AlterCosmos	Gra własna	2020	Emitent		Nintendo Switch
6.	Farming Life	Gra na zlecenie	2020	Gaming Factory S.A.	wynagrodzenie jednorazowe oraz zmienne od zlecającego	PC
7.	ZooKeeper	Gra na zlecenie	2020	Gaming Factory S.A.		PC
8.	Castle Flipper	Gra na zlecenie	2020	Gaming Factory S.A.		PC
9.	Soviet Space Engineers	Gra własna	2021	Emitent	przychód ze sprzedaży gry na Steam pomniejszony o prowizję dla wydawcy oraz platformy sprzedażowej	PC
10.	Kingslayer Tactics	Gra własna	2021	Emitent		PC
11.	Occupy Mars: The Game	Gra własna	2021	Emitent	przychód ze sprzedaży na platformie Xbox pomniejszony	Xbox



					o prowizję dla portującego oraz platformy sprzedażowej	
12.	Car Mechanic Simulator 2021 Auctions	Gra mobilna na zlecenie	2021	PlayWay S.A.	wynagrodzenie jednorazowe oraz zmienne od zlecającego	Android / iOS

* planowany termin wydania gry może ulec zmianie

Źródło: Emitent

5.3.4 Jeżeli Emitent przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych - stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na dany rok obrotowy.

5.3.5 W przypadku gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO – opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Zarząd Emitenta informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawiera informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

5.3.6 Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie – informacje na temat tej aktywności

W okresie objętym raportem Emitent nie podejmował inicjatyw w obszarze rozwoju nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

5.3.7 Opis organizacji grupy kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

5.3.8 W przypadku gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie tworzył grupy kapitałowej, zatem nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.



5.3.9 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

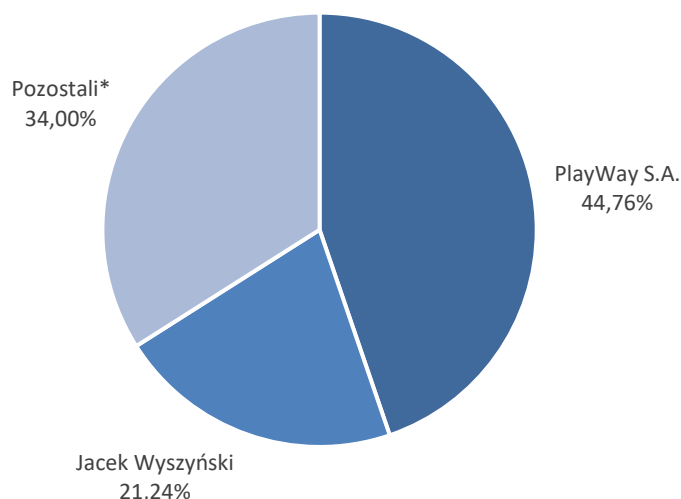
Tabela 21 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
PlayWay S.A.	A	551 000	551 000	44,76%	44,76%
Jacek Wyszzyński	B	261 500	261 500	21,24%	21,24%
Pozostali*	B,C,D,E	418 500	418 500	34,00%	34,00%
Suma	A,B,C,D,E	1 231 000	1 231 000	100,00%	100,00%

* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

Wykres 10 Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ)



* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

5.3.10 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład zespołu Emitenta wchodzi łącznie 38 osób, w tym: 4 osoby zatrudnione na umowę o pracę, 20 osób współpracujących na umowach zlecenie, 9 osób współpracujących na umowach o dzieło, 1 osoba pracująca w ramach praktyk oraz 4 osoby współpracujące ze Spółką na zasadzie jednoosobowej działalności gospodarczej. Wszystkie osoby z zespołu Spółki pracują w siedzibie Spółki w Lublinie, z wyjątkiem 3 osób pracujących zdalnie, poza siedzibą firmy.



5.4 *W przypadku gdy Emitent tworzy Grupę Kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wybrane dane finansowe spółek zależnych Emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego*

Nie dotyczy. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy Grupy Kapitałowej.



6 Załączniki

6.1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Strona 1 z 7

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 28.07.2020 godz. 09:12:15

Numer KRS: 0000787951

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	24.05.2019		
Ostatni wpis	Numer wpisu	6	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	LU.VI NS-REJ.KRS/6864/20/766	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY LUBLIN-WSCHÓD W LUBLINIE Z SIEDZIBĄ W ŚWIDNIKU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 366481817, NIP: 7123329787
3.Firma, pod którą spółka działa	PYRAMID GAMES SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. LUBELSKIE, powiat LUBLIN, gmina LUBLIN, miejsc. LUBLIN
2.Adres	ul. ALEJA KRAŚNICKA, nr 35, lok. ---, miejsc. LUBLIN, kod 20-718, poczta LUBLIN, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	HTTP://PYRAMID.GAMES/

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	



Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	17.04.2019 R., NOTARIUSZ JADWIGA ZACHARZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REPERTORIUM A NUMER 1705/2019.
	2	DNIA 19 LIPCA 2019 ROKU, REPERTORIUM A NUMER 2983/2019, NOTARIUSZ ANNA NIŻYŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA JADWIGA ZACHARZEWSKA ANNA NIŻYŃSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE ZMIANA § 6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	3	DNIA 13 MARCA 2020 ROKU, REPERTORIUM A NUMER 2075/2020, NOTARIUSZ BEATA MAJDANIK, KANCELARIA NOTARIALNA W LUBLINIE, ZMIANA § 6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI. DNIA 24 KWIEŃNIA 2020 ROKU, REPERTORIUM A NUMER 2634/2020, NOTARIUSZ IWONA MALIBORSKA-JURAK, KANCELARIA NOTARIALNA W LUBLINIE, ZMIANA § 6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	4	24.04.2020R. - AKT NOTARIALNY REP. A NR 2638/2020, NOTARIUSZ IWONA MALIBORSKA JURAK, KANCELARIA NOTARIALNA W LUBLINIE, ZMIENIONO: §6 UST.1 STATUTU SPÓŁKI. 14.05.2020R. - AKT NOTARIALNY REP. A NR 3233/2020, NOTARIUSZ BEATA MAJDANIK, KANCELARIA NOTARIALNA W LUBLINIE, ZMIENIONO: §6 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIE OZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	SPÓŁKA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA NA PODSTAWIE ART. 551 I NASTĘPNYCH W ZW. Z ART. 577 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH SPÓŁKI PYRAMID GAMES SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SI EDZIBĄ W LUBLINIE W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ POD FIRMĄ PYRAMID GAMES SPÓŁKA AKCYJNA Z SI EDZIBĄ W LUBLINIE NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 3 NADZWYŻAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA PYRAMID GAMES SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W PYRAMID GAMES SPÓŁKĘ AKCYJNĄ PODJĘTEJ W DNIU 17 KWIEŃNIA 2019 ROKU ORAZ ZAPROTOKOŁOWANEJ W AKCIE NOTARIALNYM REPERTORIUM A NR 1696/2019 PRZED NOTARIUSZEM JADWIGĄ ZACHARZEWSKĄ Z KANCELARIĄ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE.
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1	
Podmioty, z których powstała spółka	
1	1. Nazwa lub firma
	2. Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany
	3. Numer w rejestrze albo ewidencji
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr
	PYRAMID GAMES SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	0000661858



albo organu prowadzącego ewidencję	
5. Numer REGON	366481817
6. Numer NIP	7123329787

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	123 100,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	75 000,00 ZŁ
3. Liczba akcji wszystkich emisji	1231000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	123 100,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	551000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWI LEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	449000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWI LEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	81000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWI LEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	50000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWI LEJOWANE



	akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ: DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU SPÓŁKI DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE LUB JEDEN Z CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WYSZYŃSKI
	2.Imiona	JACEK KONRAD
	3.Numer PESEL/ REGON	88081705559
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1	
	Dane osób wchodzących w skład organu	



1	1.Nazwisko	ZURAKOWSKA WYSZYŃSKA
	2.Imiona	PAULA MAŁGORZATA
	3.Numer PESEL	91051012946
2	1.Nazwisko	WYSZYŃSKI
	2.Imiona	HENRYK LUCJAN
	3.Numer PESEL	50093016437
3	1.Nazwisko	ZURAKOWSKI
	2.Imiona	ROBERT JERZY
	3.Numer PESEL	63032602475
4	1.Nazwisko	KURASZ
	2.Imiona	PRZEMYSŁAW
	3.Numer PESEL	90120500599
5	1.Nazwisko	MILANOWSKA
	2.Imiona	ELŻBIETA
	3.Numer PESEL	61092609504

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	2	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
	3	32, 40, Z, PRODUKCJA GIER I ZABAWEK
	4	47, 89, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA POZOSTAŁYCH WYROBÓW PROWADZONA NA STRAGANACH I TARGOWISKACH
	5	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	6	46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
	7	47, 65, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA GIER I ZABAWEK PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	8	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSŁKOWEJ LUB INTERNET
	9	47, 63, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I AUDIOWIZUALNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach
Brak wpisów



Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2019

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja



Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych , o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 28.07.2020
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl



6.2 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

6.2.1 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

ROZDZIAŁ I

FIRMA, SIEDZIBA, CZAS TRWANIA

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: **Pyramid Games Spółka Akcyjna**.
2. Spółka może używać skróconej nazwy **Pyramid Games S.A.**, a także wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Lublin.

§ 3

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

ROZDZIAŁ II

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 4

1. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:
 - 1) PKD 58.21.Z – Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
 - 2) PKD 62.01.Z – Działalność związana z oprogramowaniem,
 - 3) PKD 58.29.Z – Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
 - 4) PKD 32.40.Z – Produkcja gier i zabawek,
 - 5) PKD 47.89.Z – Sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów prowadzona na straganach i targowiskach,
 - 6) PKD 18.20.Z – Reprodukacja zapisanych nośników informacji,
 - 7) PKD 46.51.Z – Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
 - 8) PKD 47.41.Z – Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 9) PKD 47.65.Z – Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 10) PKD 47.91.Z – Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet,
 - 11) PKD 47.63.Z – Sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 12) PKD 82.92.Z – Działalność związana z pakowaniem,
 - 13) PKD 77.40.Z – Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
 - 14) PKD 47.99.Z – Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
 - 15) PKD 70.22.Z – Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
2. Działalność, dla podjęcia której wymagana jest koncesja, zezwolenie lub pozwolenie, podjęta zostanie po uzyskaniu takiej koncesji, zezwolenia lub pozwolenia.

§ 5

1. Spółka może prowadzić działalność zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak poza jej granicami.



2. Spółka może tworzyć w kraju i zagranicą oddziały, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne oraz nabywać udziały w spółkach prawa handlowego i cywilnego, a także zakładać i uczestniczyć w spółkach, spółdzielniach, stowarzyszeniach oraz innych przedsięwzięciach wspólnych w formach prawnie dopuszczalnych.

ROZDZIAŁ III **KAPITAŁY I FUNDUSZE SPÓŁKI**

§ 6

1. Kapitał zakładowy wynosi 123.100,00 zł (słownie: sto dwadzieścia trzy tysiące sto złotych 00/100) i dzieli się na 1.231.000 (słownie: jeden milion dwieście trzydzieści jeden tysięcy) akcji, o wartości nominalnej po 0,10 zł (słownie: zero złotych i dziesięć groszy) każda, w tym:
 - 1) 551.000 (słownie: pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000.001 do 551.000,
 - 2) 449.000 (słownie: czterysta czterdzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do 449.000,
 - 3) 81.000 (słownie: osiemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 00.001 do 81.000,
 - 4) 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o kolejnych numerach od 00.001 do 50.000,
 - 5) 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o kolejnych numerach od 000.001 do 100.000.
2. Spółka powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Pyramid Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i jej założycielami są dotychczasowi Wspólnicy Pyramid Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
3. Kapitał zakładowy Spółki w zakresie akcji serii A i B został pokryty w całości majątkiem spółki przekształcanej działającej pod firmą Pyramid Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie w wyniku jej przekształcenia w Spółkę.
4. Na każdą akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

§ 7

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia w drodze emisji nowych akcji lub poprzez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji w zamian za wkłady pieniężne lub wkłady niepieniężne.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić przez przekazanie na ten cel środków Spółki zgromadzonych w kapitale zapasowym lub kapitale rezerwowym.

§ 8

1. Spółka może tworzyć kapitały rezerwowe, zapasowe oraz inne fundusze.
2. Kapitały rezerwowe tworzy się na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, a regulaminy ich wykorzystania uchwała Zarząd.

§ 9

1. Upoważnia się Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 75.000 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 750.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w granicach określonych poniżej (kapitał docelowy).



2. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 lat od dnia rejestracji Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym.
3. W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednej lub kilku emisji akcji.
4. Upoważnienie do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego zawiera uprawnienie Zarządu do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie.
5. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub wkłady niepieniężne.
6. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może, w całości lub w części, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w granicach kapitału docelowego.
7. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji za wkłady niepieniężne wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.
8. Z zastrzeżeniem ust. 6 i 7 niniejszego paragrafu oraz o ile przepisy ustawy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, w granicach upoważnienia Zarząd może decydować o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz emisjami warrantów subskrypcyjnych, a w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - 1) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
 - 2) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,
 - 3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym lub o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect,
 - 4) zmiany Statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany.-
9. Uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

ROZDZIAŁ IV

AKCJE

§ 10

Akcje są zbywalne.

§ 11

Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne) na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

ROZDZIAŁ V

AKCJONARIUSZE

§ 12

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Walne Zgromadzenie może jednakże zadecydować o innym podziale zysku, w szczególności przeznaczając



go, w całości lub w części, na kapitał zapasowy lub kapitały rezerwowe albo na inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

2. Walne Zgromadzenie określi, w uchwale o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom, dzień, według którego ustalona zostanie lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy. W przypadku, gdy data taka nie zostanie określona w uchwale Walnego Zgromadzenia o podziale zysku, dywidenda przysługuje akcjonariuszom, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu podjęcia uchwały o podziale zysku.
3. W przypadku, gdy Spółka jest spółką publiczną, zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.
4. Na warunkach i w granicach określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, uprawniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie wystarczające środki na wypłatę.

ROZDZIAŁ VI ORGANY SPÓŁKI

§ 13

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd;
- 2) Rada Nadzorcza;
- 3) Walne Zgromadzenie.

ZARZĄD

§ 14

1. W skład Zarządu wchodzi od 1 (słownie: jednego) do 3 (słownie: trzech) członków.
2. Członkowie Zarządu, są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu wybierani są na okres wspólnej pięcioletniej kadencji.
3. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany.
4. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu.
5. Zarząd Spółki kieruje całokształtem działalności Spółki, reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
6. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
7. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu spółki uprawnieni są: dwaj członkowie Zarządu Spółki działający łącznie lub jeden z członków Zarządu działający łącznie z prokurentem.

RADA NADZORCZA

§ 15

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 (słownie: pięciu) do 7 (słownie: siedmiu) osób.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej pięcioletniej kadencji. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
3. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany.
4. Mandat Członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady.



Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Rady Nadzorczej.

5. Jeżeli wygaśnie mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie z powodu jego śmierci albo wobec złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej albo z powodu odwołania go ze składu Rady Nadzorczej, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka Rady Nadzorczej. Mandat tak powołanego członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej tej kadencji. W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż jeden członek powołany na powyższych zasadach.
6. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 16

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.
2. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, o ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej.
3. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
5. Podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest dopuszczalne. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy Członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i większość Członków Rady Nadzorczej głosowała za podjęciem uchwały.
6. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 4 i 5 nie dotyczy powołania członków Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

§ 17

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki w zakresie ustalonym przepisami Kodeksu spółek handlowych i niniejszego Statutu. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw przewidzianych w obowiązujących przepisach, należy:

- 1) powołanie i odwołanie członków Zarządu Spółki,
- 2) czasowe zawieszenie Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków w czynnościach,
- 3) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- 4) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
- 5) udzielanie członkom Zarządu zgody na zaangażowanie się w działalność konkurencyjną,
- 6) udzielanie zgody na zawieranie i rozwiązywanie umów pomiędzy członkiem Zarządu i Spółką,
- 7) udzielanie zgody na powołanie prokurenta,
- 8) opiniowanie kandydatów na członków zarządu spółek zależnych od Spółki, rekomendowanych na te stanowiska przez Spółkę,
- 9) zatwierdzenie zmiany standardów i zasad rachunkowości obowiązujących w Spółce,--
- 10) wybór biegłego rewidenta Spółki,
- 11) udzielanie zgody na emisję obligacji przez Spółkę o łącznej wartości nominalnej przekraczającej 500.000,00 zł,
- 12) opiniowanie wniosków i spraw wymagających uchwały Walnego Zgromadzenia przed ich przedstawieniem, w szczególności proponowanych zmian Statutu Spółki,
- 13) opiniowanie wniosku o likwidację Spółki przed jego przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu,
- 14) udzielanie zgody na podział, przekształcenie lub połączenie Spółki z innym podmiotem,



- 15) wyrażanie zgody na zmianę podstawowej działalności Spółki, w tym rozpoczęcie działalności w nowych obszarach lub zaprzestanie dotychczasowej działalności,
- 16) wyrażanie zgody na sprzedaż, przeniesienie, udzielenie licencji, zastawienie lub ustanowienie innych ograniczeń na wartościach niematerialnych Spółki, w szczególności technologii, prawach własności intelektualnej, z wyjątkiem licencjonowania przez Spółkę w ramach zwykłego toku działalności Spółki,
- 17) zatwierdzanie rocznego budżetu i biznes planu oraz planu strategicznego Spółki,
- 18) udzielanie zgody na przyjmowanie i udzielanie poręczeń i gwarancji,
- 19) udzielanie zgody na zawieranie umów, z których zobowiązanie Spółki jednorazowo lub łącznie w ciągu jednego roku obrotowego przekracza 500.000,00 zł,
- 20) zatwierdzenie limitów wszelkiego zadłużenia Spółki powyżej kwoty 500.000,00 zł oraz podejmowanie decyzji co do zwiększenia takich limitów powyżej tej granicy,
- 21) udzielanie zgody na tworzenie przez Spółkę, zarówno bezpośrednio, jak i pośrednio, nowych spółek bądź innych podmiotów gospodarczych,
- 22) udzielanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- 23) udzielanie zgody na zawieranie umowy ze spółką, w której członek Zarządu Spółki lub jego osoba bliska (tj. małżonek oraz osoba pozostająca we wspólnym pożyciu, wstępny, zstępny, rodzeństwo, powinowaty w tej samej linii lub stopniu, osoba pozostająca w stosunku przysposobienia) pośrednio lub bezpośrednio posiada co najmniej 20% udziału w kapitale zakładowym spółki lub zawieranie umowy z osobą bliską członka Zarządu,
- 24) ustanowienie ograniczeń majątkowych lub osobistych, w tym ograniczonych praw rzeczowych, a także praw o charakterze obligacyjnym ograniczających lub uniemożliwiających zbycie wykonanie praw ze składników majątku Spółki na majątku ruchomym lub nieruchomym Spółki,
- 25) wyrażanie zgody na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego,
- 26) wyrażenie zgody na głosowanie za podwyższeniem lub obniżeniem kapitału zakładowego spółek zależnych,
- 27) wyrażenie zgody na uchylenie zakazu konkurencji wobec akcjonariuszy, którzy zawarli ze Spółką umowy w tym przedmiocie,
- 28) rozpatrywanie innych spraw wniesionych przez Zarząd, w tym wynikających z regulacji wewnętrznych obowiązujących w Spółce.

§ 18

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w razie zaistnienia potrzeby, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący lub inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez jej Przewodniczącego, który wówczas przewodniczy obradom z zastrzeżeniem postanowień § 19 niniejszego Statutu.
2. Rada Nadzorcza działa zgodnie z Regulaminem uchwalonym przez Radę Nadzorczą i zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie.

§ 19

1. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.
2. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z ust.1 powyżej, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.



WALNE ZGROMADZENIE**§ 20**

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób określony w art. 402 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Jeżeli wszystkie akcje są imienne, Walne Zgromadzenie może być zwołane za pomocą zawiadomień przesłanych listem poleconym lub pocztą kurierską, za pisemnym potwierdzeniem odbioru, na co najmniej 2 (dwa) tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia na adres akcjonariuszy uwidoczniiony w księdze akcyjnej. Zamiast listu poleconego lub przesyłki nadanej pocztą kurierską, zawiadomienie może być wysłane akcjonariuszowi pocztą elektroniczną, jeżeli uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane.
3. W przypadku, gdy Spółka jest spółką publiczną, Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób określony w art. 402¹ § 1 Kodeksu spółek handlowych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.
4. Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

§ 21

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu 6 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w niniejszym paragrafie oraz nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.
3. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.
5. We wniosku o zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy, które powinny być wniesione pod obrady.

§ 22

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie podniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.
2. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Hornówku lub w Warszawie. W przypadku, gdy Spółka jest spółką publiczną Walne Zgromadzenie może odbyć się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełdę, na której akcje Spółki są przedmiotem obrotu.

§ 23

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych akcji Spółki, o ile niniejszy Statut lub Kodeks spółek handlowych nie stawiają surowszych warunków powzięcia uchwał.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, o ile obowiązujące przepisy lub postanowienia niniejszego Statutu nie stawiają surowszych warunków powzięcia uchwał.
3. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście bądź przez pełnomocnika.



§ 24

1. *Głosowanie jest jawne.*
2. *Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.*

§ 25

1. *Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności podejmowanie uchwał w sprawach:*
 - a) *rozpatrzenia i zatwierdzania sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych za poprzedni rok obrotowy,*
 - b) *podziału zysku oraz pokrycia straty,*
 - c) *udzielenia absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,*
 - d) *zmiany Statutu,*
 - e) *podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego Spółki,*
 - f) *wyłączenia prawa poboru akcji nowych emisji przez dotychczasowych akcjonariuszy,*
 - g) *połączenia, podziału, rozwiązania lub likwidacji Spółki,*
 - h) *przekształcenia Spółki,*
 - i) *umarzania akcji,*
 - j) *emisji obligacji zamiennych i z prawem pierwszeństwa,*
 - k) *zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,*
 - l) *powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej,*
 - m) *ustalania wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,*
 - n) *zatwierdzania Regulaminu Rady Nadzorczej,*
 - o) *uchwalania Regulaminu Walnego Zgromadzenia,*
 - p) *tworzenia lub likwidacji funduszy oraz kapitałów Spółki,*
 - q) *innych określonych w Statucie i w przepisach Kodeksu spółek handlowych.*
2. *Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.*

§ 26

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności inny członek Rady Nadzorczej. W przypadku nieobecności członków Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.

ROZDZIAŁ VII RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 27

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§ 28

1. *Na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8 % rocznego zysku netto, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 kapitału zakładowego.*



2. Spółka utworzy kapitał rezerwowy na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być także tworzone, znoszone i wykorzystywane, stosownie do potrzeb, fundusze celowe.
3. Zysk netto Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - a) kapitał zapasowy,
 - b) inwestycje,
 - c) dodatkowy kapitał rezerwowy tworzony w Spółce,
 - d) dywidendy dla Akcjonariuszy,
 - e) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

ROZDZIAŁ VIII

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 29

Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej. Uchwała taka zapada większością trzech czwartych głosów z uwzględnieniem wyjątków przewidzianych w przepisach Kodeksu spółek handlowych.

§ 30

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

6.2.2 Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

Nie dotyczy.

6.3 Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane

Nie dotyczy. Do Spółki oraz jej poprzednika prawnego w okresie ostatnich 2 lat obrotowych nie zostały wniesione wkłady niepieniężne na pokrycie kapitału zakładowego.



6.4 Definicje i objaśnienia skrótów

Tabela 22 Definicje i objaśnienia

Akcje serii A	551.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii B	449.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii C	81.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii D	50.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii E	100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcjonariusz	Uprawniony z akcji Spółki
Android	System operacyjny z jądrem Linux dla urządzeń mobilnych takich jak telefony komórkowe, smartfony, tablety i netbooki
App Store	Platforma dystrybucji cyfrowej z aplikacjami dla iPada, iPhone'a, iPoda touch oraz komputerów Mac
ASO	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Blue Oak Advisory sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii A, B, C, D i E, w związku z wprowadzeniem ich do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent	Pyramid Games S.A. z siedzibą w Lublinie
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Google Play	Internetowy sklep Google z aplikacjami, gram, muzyką, książkami, magazynami, filmami i programami TV. Treści ze sklepu są przeznaczone do korzystania za pomocą urządzeń działających pod kontrolą systemu operacyjnego Android
GUS	Główny Urząd Statystyczny
iOS	System operacyjny Apple Inc. dla urządzeń mobilnych iPhone, iPod touch oraz iPad.
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MMO/Online	Rodzaj gier komputerowych RPG, w których duża liczba graczy może grać ze sobą w wirtualnym świecie. Podobnie jak w innych rodzajach gier fabularnych gracz wciela się w postać i kieruje jej działaniami.
Mobile	Urządzenie mobilne, urządzenie elektroniczne pozwalające na przetwarzanie, odbieranie oraz wysyłanie danych bez konieczności utrzymywania przewodowego połączenia z siecią
NBP	Narodowy Bank Polski
Nintendo Switch	Konsola gier wideo firmy Nintendo wydana 3 marca 2017 roku. Jest następcą wydanego w 2012 roku Wii U
Nintendo eShop	Platforma dystrybucji cyfrowej stworzona przez Nintendo dla konsol Nintendo 3DS, Wii U oraz Nintendo Switch, jako część Nintendo Network.
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 r., nr 8, poz. 60, z późn. zm.)



Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PC	Komputer osobisty przeznaczony przede wszystkim do użytku osobistego w domu i biurze
PDA, Prawa do akcji	Prawa do akcji, zbywalne prawo majątkowe, mające charakter papieru wartościowego
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD, PKD 2007	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. nr 251, poz. 1885)
PS, PlayStation	Konsola do gier wideo, wyprodukowana w Japonii przez firmę Sony Computer Entertainment
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki Pyramid Games S.A. z siedzibą w Lublinie
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Spółka	Pyramid Games S.A. z siedzibą w Lublinie
Steam	Jedna z największych platform dystrybucji cyfrowej i zarządzania prawami cyfrowymi stworzona przez Valve Corporation
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD, dolar	Prawny środek płatniczy będący w obiegu publicznym na terenie Stanów Zjednoczonych
Ustawa o Kontroli Inwestycji	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 roku o kontroli niektórych inwestycji (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r., poz. 117 z późn. zm.)
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2007 r., nr 168 poz. 1186, z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Niektórych Praw Konsumentów	Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. z 2000 r., nr 22, poz. 271, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 16 listopada 2006 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2006 r., nr 225 poz. 1635, z późn. zm.)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 51, poz. 307, z późn. zm.)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zmianie niektórych ustaw regulujących zasady opodatkowania (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r., nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 101, poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 93, poz. 768, z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)



VAT	Podatek od towarów i usług
WIBOR	Warsaw Interbank Offered Rate – średnia stopa procentowa funkcjonująca na polskim rynku bankowym oznaczająca stopę procentową po jakiej banki udzielają pożyczek na pieniężnym rynku bankowym. Funkcjonuje w Polsce od kwietnia 1991 r., od marca 1993r., WIBOR ustalany jest codziennie jako średnia arytmetyczna kwotowań największych uczestników rynku pieniężnego. Publikowany jest w prasie ekonomicznej w odniesieniu do transakcji jednodniowych (tom/next – T/N – pieniądze docierają do banku jeden dzień po zawarciu transakcji i podlegają zwrotowi w kolejnym dniu roboczym) oraz w przeliczeniu na okresy: tygodnia (1W), 1 miesiąca (1M), 3 miesięcy (3M) i 6 miesięcy (6M)
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki Pyramid Games S.A z siedzibą w Lublinie
XBOX	Konsola gier wideo wyprodukowana przez amerykańskie przedsiębiorstwo Microsoft
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki Pyramid Games S.A z siedzibą w Lublinie
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386, z późn. zm.)



7 Spis tabel i wykresów

Spis tabel

TABELA 1 DANE O EMITENCIE	2
TABELA 2 DANE O AUTORYZOWANYM DORADCY	2
TABELA 3 KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA	2
TABELA 4 DANE O EMITENCIE	24
TABELA 5 DANE O AUTORYZOWANYM DORADCY	25
TABELA 6 TRANSAKcje SPRZEDAży AKCJI EMITENTA W CIĄGU OSTATNICH 12 MIESIĘCY	44
TABELA 7 PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE	77
TABELA 8 SKRÓCONA HISTORIA EMITENTA	78
TABELA 9 KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA	83
TABELA 10 KAPITAŁ WŁASNY EMITENTA (W ZŁ)	84
TABELA 11 PODSTAWOWE DANE O PLAYWAY S.A.	87
TABELA 12 PRODUKTY WŁASNE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAży	92
TABELA 13 PRODUKTY PLANOWANE DO SPRZEDAży W LATACH 2020-2021*	94
TABELA 14 STRUKTURA RODZAJOWA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAży EMITENTA W OKRESIE 2017-2019 ORAZ I KWARTAŁ 2020 R. (W ZŁ)	96
TABELA 15 STRUKTURA GEOGRAFICZNA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAży EMITENTA W OKRESIE 2017-2019 ORAZ I KWARTAŁU 2020 R. (W %) ...	97
TABELA 16 WYBRANE WSKAŹNIKI MAKROEKONOMICZNE POLSKI W LATACH 2011-2019 ORAZ PROGNOZY NA LATA 2020-2021 (W %)	108
TABELA 17 ZARZĄD EMITENTA	117
TABELA 18 RADA NADZORCZA EMITENTA	120
TABELA 19 WYSZCZEGÓLNIENIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM ORAZ W GŁOSACH NA WALNYM ZGROMADZENIU	127
TABELA 20 PRODUKTY PLANOWANE DO SPRZEDAży W LATACH 2020-2021*	187
TABELA 21 WYSZCZEGÓLNIENIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM ORAZ W GŁOSACH NA WALNYM ZGROMADZENIU	189
TABELA 22 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA	207

Spis wykresów

WYKRES 1 WARTOŚĆ ŚWIATOWEGO RYNKU GIER WIDEO W ROKU 2018 I PROGNOZA NA LATA 2019-2022 (W MLD USD I %)	103
WYKRES 2 UDZIAŁ POSZCZEGÓLNYCH REGIONÓW ŚWIATA W STRUKTURZE RYNKU GIER WIDEO W 2019 R.	104
WYKRES 3 LICZBA AKTYWNYCH GRACZY GIER WIDEO NA ŚWIECIE W LATACH 2014-2016 ORAZ SZACUNKOWA LICZBA W LATACH 2017-2021 (W MLD)	105
WYKRES 4 WARTOŚĆ POLSKIEGO RYNKU GIER W ROKU 2016 I PROGNOZA NA ROK 2019 (W MLD PLN)	105
WYKRES 5 DYNAMIKA WZROSTU PRODUKTU KRAJOWEGO BRUTTO W POLSCE W LATACH 2011-2019 ORAZ PROGNOZY NA LATA 2020 – 2021 (W %)	110
WYKRES 6 STOPA INFLACJI W POLSCE W OKRESIE STYCZEŃ 2000 R. – MARZEC 2020R. (W %)	111
WYKRES 7 STOPA BEZROBOCIA W POLSCE W OKRESIE STYCZEŃ 2000 R. – MARZEC 2020 R. (W %)	112
WYKRES 8 PRZECIĘTNE MIESIĘCZNE WYNAGRODZENIE NOMINALNE BRUTTO W SEKTORZE PRZEDSIĘBIORSTW W POLSCE W OKRESIE OD STYCZNIA 2005 R. DO MARCA 2020 R. (W ZŁ)	113
WYKRES 9 STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA (UDZIAŁ W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I GŁOSACH NA WZ)	127
WYKRES 10 STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA (UDZIAŁ W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I GŁOSACH NA WZ)	189

