



(DRAGO entertainment Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000851770)

www.drago-entertainment.com

NINIEJSZY PROSPEKT („PROSPEKT”) ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ PRZEZ SPÓŁKĘ O DOPUSZCZENIE I WPROWADZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM (RYNKU PODSTAWOWYM) PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. („GPW”) 1.085.655 AKCJI ZWYKŁYCH SPÓŁKI T.J. 1.001.300 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII A O WARTOŚCI NOMINALNEJ 0,10 PLN KAŻDA, 14.305 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII B O WARTOŚCI NOMINALNEJ 0,10 PLN, 70.050 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII C O WARTOŚCI NOMINALNEJ 0,10 PLN KAŻDA („AKCJE DOPUSZCZANE”).

NINIEJSZY DOKUMENT STANOWI PROSPEKT W FORMIE JEDNOLITEGO DOKUMENTU W ROZUMIENIU ART. 6 UST. 3 ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO, KTÓRY ZOSTAŁ PRZYGOTOWANY W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ ORAZ ROZPORZĄDZENIEM PROSPEKTOWYM I W OPARCIU O ZAŁĄCZNIK 1 ORAZ 11 ROZPORZĄDZENIA DELEGOWANEGO KOMISJI (UE) 2019/980 Z DNIA 14 MARCA 2019 ROKU UZUPEŁNIAJĄCEGO ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2017/1129 W ODNIESIENIU DO FORMATU, TREŚCI, WERYFIKACJI I ZATWIERDZANIA PROSPEKTU, KTÓRY MA BYĆ PUBLIKOWANY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIEM ICH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM, I UCHYLĄCEGO ROZPORZĄDZENIE KOMISJI (WE) NR 809/2004 („ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE 2019/980”).

POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ PROSPEKT MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JEDYNIEM JAKO MATERIAŁ INFORMACYJNY. POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. PROSPEKT ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZĄPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z PRZEPISAMI ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO LUB AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI).

INWESTOWANIE W PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE PROSPEKTEM ŁĄCZY SIĘ Z WYSOKIM RYZYKIEM WŁAŚCIWYM DLA INSTRUMENTÓW RYNKU KAPITAŁOWEGO O CHARAKTERZE UDZIAŁOWYM ORAZ RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI ORAZ Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ. SZCZEGÓŁOWY OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA, KTÓRE NALEŻY ROZWAŻYĆ W ZWIĄZKU Z INWESTOWANIEM W NOWE AKCJE, ZNAJDUJE SIĘ W ROZDZIALE CZYNNIKI RYZYKA.

NINIEJSZY PROSPEKT, WRAZ Z ZAŁĄCZNIKAMI I EWENTUALNYMI DANYMI AKTUALIZUJĄCYMI JEGO TREŚĆ, ZOSTANIE UDOSTĘPNIONY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W POSTACI ELEKTRONICZNEJ NA STRONIE INTERNETOWEJ EMITENTA, POD ADRESEM [HTTPS://WWW.DRAGO-ENTERTAINMENT.COM/PL/PROSPEKT/](https://www.drago-entertainment.com/pl/prospekt/) ORAZ NA STRONIE INTERNETOWEJ FIRMY INWESTYCYJNEJ POD ADRESEM [HTTPS://DMINC.PL/DRAGOENTERTAINMENT-PROSPEKT](https://dminc.pl/dragoentertainment-prospekt) PRZEZ CO NAJMNIEJ 10 LAT PO ICH OPUBLIKOWANIU.

Firma Inwestycyjna



Dom Maklerski INC S.A. z siedzibą w Poznaniu

KOMISJA ZATWIERDZAJĄC PROSPEKT, STOSOWNIE DO ART. 2 LIT. R ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2017/1129 Z DNIA 14 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, WERYFIKUJE, CZY ZAWARTE W NIM INFORMACJE O EMITENCIE ORAZ PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH, BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM OFERTY PUBLICZNEJ LUB UBIEGANIA SIĘ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM SĄ KOMPLETNE, ZROZUMIAŁE I SPÓJNE. ZATWIERDZAJĄC PROSPEKT, KOMISJA NIE WERYFIKUJE ANI NIE ZATWIERDZA MODELU BIZNESOWEGO EMITENTA, METOD PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ORAZ SPOSOBU JEJ FINANSOWANIA. W POSTĘPOWANIU W SPRAWIE ZATWIERDZENIA PROSPEKTU OCENIE NIE PODLEGA PRAWDZIWOŚĆ ZAWARTYCH W TYM PROSPEKCIE INFORMACJI, ANI POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z PROWADZONĄ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z NABYCIEM TYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

TERMIN WAŻNOŚCI PROSPEKTU WYNOŚI 12 MIESIĘCY OD DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU PRZEZ KNF, CHYBA ŻE PROSPEKT NIE ZOSTAŁ UZUPEŁNIONY O SUPLEMENT, O KTÓRYM MOWA W ART. 23 ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO, W PRZYPADKU POWSTANIA OBOWIĄZKU TEGO UZUPEŁNIENIA. OBOWIĄZEK UZUPEŁNIENIA PROSPEKTU W PRZYPADKU NOWYCH ZNACZĄCYCH CZYNNIKÓW, ISTOTNYCH BŁĘDÓW LUB ISTOTNYCH NIEDOKŁADNOŚCI NIE MA ZASTOSOWANIA GDY PROSPEKT STRACI WAŻNOŚĆ.

PROSPEKT ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ KNF W DNIU 21 CZERWCA 2023 ROKU.

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
A. PODSUMOWANIE	10
1. WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA	10
2. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA	11
3. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	14
4. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM	15
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	16
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN	16
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w Prospekcie informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części	16
1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie	16
1.3. Oświadczenie lub raport osoby określanej jako ekspert	18
1.4. Oświadczenie w przypadku uzyskania informacji od osób trzecich	18
1.5. Oświadczenie w sprawie zatwierdzenia Prospektu	18
1.6. Odnośniki do stron internetowych	18
2. BIEGLI REWIDENCI	19
2.1. Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z informacjami o ich przynależności do organizacji zawodowych)	19
2.2. Istotne zdarzenia – zmiana biegłego rewidenta	19
3. CZYNNIKI RYZYKA	19
3.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w ramach którego spółka prowadzi działalność	20
3.2. Główne czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	23
3.3. Czynniki ryzyka związane z akcjami	28
4. INFORMACJE O EMITENCIE	29
4.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta	29
4.2. Miejsce rejestracji Emitenta, jego numer rejestracyjny oraz identyfikator podmiotu prawnego („LEI”)	29
4.3. Data założenia i okres istnienia Emitenta, chyba że założono go na czas nieokreślony	29
4.4. Dane rejestracyjne i kontaktowe Emitenta	29
5. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI	30
5.1. Działalność podstawowa	30
5.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące działalność Emitenta	30
5.1.2. Nowe produkty	30
5.2. Główne rynki	36
5.3. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Emitenta	40
5.4. Strategia i cele	41

5.5.	Uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych	43
5.6.	Podstawy wszelkich oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.....	43
5.7.	Inwestycje.....	45
5.7.1.	Opis (łącznie z kwotą) istotnych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi aż do daty dokumentu rejestracyjnego	45
5.7.2.	Opis istotnych inwestycji emitenta, które są w toku lub w stosunku do których podjęto już wiążące zobowiązania, wraz z podziałem geograficznym tych inwestycji (kraj i zagranica) oraz sposobami finansowania (wewnętrzne lub zewnętrzne).....	45
5.7.3.	Informacje dotyczące spółek joint venture i przedsiębiorstw, w których posiadany przez emitenta udział w kapitale może mieć znaczący wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat.....	45
5.7.4.	Opis kwestii związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych środków trwałych.....	46
6.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA.....	46
6.1.	Opis grupy Emitenta.....	46
6.2.	Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta.....	46
7.	ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA	46
7.1.	Kondycja finansowa.....	46
7.1.1.	Przegląd rozwoju i wyników działalności emitenta oraz jego sytuacji w każdym roku i okresie śródrocznym	46
7.1.2.	Prawdopodobny przyszły rozwój Emitenta.....	57
7.1.3.	Działania w zakresie badań i rozwoju	58
7.2.	Wyniki działalności operacyjnej.....	59
7.2.1.	Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na dochody z działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na te dochody.....	59
7.2.2.	Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach emitenta, w sytuacji, gdy historyczne informacje finansowe wykazują takie zmiany	63
8.	ZASOBY KAPITAŁOWE	63
8.1.	Informacje dotyczące zasobów kapitałowych emitenta.....	63
8.2.	Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta.....	64
8.3.	Informacje na temat potrzeb pożyczkowych oraz struktury finansowania Emitenta	65
8.4.	Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogły mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Emitenta	66
8.5.	Informacje dotyczące przewidywanych źródeł środków potrzebnych do wywiązania się z zobowiązań, o których mowa w pozycji 5.7.2.	66
9.	OTOCZENIE REGULACYJNE	66
9.1.	Opis otoczenia regulacyjnego	66
10.	INFORMACJE O TENDENCJACH	67
10.1.	Opis najistotniejszych tendencji w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży, oraz wszelkich znaczących zmian wyników finansowych, a także wszelkich znaczących zmian wyników finansowych za okres od końca ostatniego okresu obrotowego, w odniesieniu do którego opublikowano informacje finansowe, do daty dokumentu rejestracyjnego lub odpowiednie oświadczenie stwierdzające brak tego rodzaju zmian	67

10.2.	Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy emitenta przynajmniej w ciągu ostatniego i bieżącego roku obrotowego.....	68
11.	PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW	69
11.1.	Prognoza zysków	69
11.2.	Nowa prognoza zysków.....	69
11.3.	Oświadczenie emitenta dotyczące porównywalności prognoz z historycznymi informacjami finansowymi oraz w zakresie zgodności z zasadami rachunkowości.....	69
12.	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBŁA	69
12.1.	Organ Zarządzający	69
12.2.	Organ Nadzorczy.....	73
12.3.	Członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla.....	82
12.4.	Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród członków kadry kierowniczej wyższego szczebla.....	83
13.	WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA	83
13.1.	Wynagrodzenie i zasady zatrudnienia członków organów zarządczych i nadzorczych	83
13.2.	Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia	90
14.	PRAKTYKI ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH.....	90
14.1.	Data zakończenia obecnej kadencji, jeżeli dotyczy oraz okres, przez jaki osoba ta sprawowała swoją funkcję	90
14.2.	Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych zawartych z emitentem	92
14.3.	Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń emitenta, włącznie z imionami i nazwiskami członków danej komisji oraz podsumowaniem zasad funkcjonowania tych komisji.....	92
14.4.	Oświadczenie czy emitent stosuje procedury ładu korporacyjnego mające do niego zastosowanie	95
14.5.	Oświadczenie czy emitent stosuje procedury ładu korporacyjnego mające do niego zastosowanie	96
14.6.	Potencjalne istotne skutki dla ładu korporacyjnego, w tym przyszłe zmiany składu organów zarządzających i nadzorczych oraz składu komisji.....	98
15.	PRACOWNICY.....	99
15.1.	Informacje dotyczące pracowników emitenta.....	99
15.2.	Posiadane akcje i opcje na akcje	100
15.3.	Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale emitenta	100
16.	GŁÓWNI AKCJONARIUSZE.....	102
16.1.	Imiona i nazwiska (nazwy) osób, które w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta	102
16.2.	Informacja, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają odmienne prawa głosu lub odpowiednie oświadczenie, że takie prawa głosu nie istnieją.....	102
16.3.	Podmioty dominujące lub kontrolujące Emitenta	102
16.4.	Opis wszelkich znanych emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta	103
17.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	103

17.1.	Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi	103
18.	INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	109
18.1.	Historyczne informacje finansowe	109
18.1.1.	Historyczne informacje finansowe, zbadane przez biegłego rewidenta, obejmujące ostatnie trzy lata obrotowe (lub okres od początku działalności emitenta, jeżeli jest krótszy), jak również sprawozdanie z badania za każdy rok	109
18.1.2.	Zmiana dnia bilansowego	109
18.1.3.	Standardy rachunkowości	109
18.1.4.	Zmiana ram rachunkowości	109
18.1.5.	Informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta	110
18.1.6.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	110
18.1.7.	Data informacji finansowych	110
18.2.	Śródroczne i inne informacje finansowe	110
18.2.1.	Kwartalne lub półroczne informacje finansowe po dacie swoich ostatnich sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta	110
18.3.	Badanie historycznych rocznych informacji finansowych	110
18.3.1.	Historyczne roczne informacje finansowe poddane badaniu niezależnego biegłego rewidenta	110
18.3.2.	Wskazanie innych informacji w Prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów	111
18.3.3.	Informacje finansowe nie pochodzące ze sprawozdań finansowych emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta	111
18.4.	Informacje finansowe pro forma	111
18.5.	Polityka dywidendowa	111
18.5.1.	Opis polityki emitenta odnośnie do wypłaty dywidendy oraz wszelkich ograniczeń w tym zakresie	111
18.5.2.	Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, skorygowana w przypadku zmiany liczby akcji emitenta w celu umożliwienia dokonania porównania	111
18.6.	Postępowania sądowe i arbitrażowe	112
18.6.1.	Informacje na temat wszystkich postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy emitenta, mogą wystąpić), za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność emitenta lub grupy, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego ich brak	112
18.7.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej emitenta	112
18.7.1.	Opis wszystkich znaczących zmian w sytuacji finansowej grupy, które miały miejsce od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane sprawozdanie finansowe lub śródroczne informacje finansowe, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego brak tego rodzaju zmian	112
19.	DODATKOWE INFORMACJE	112
19.1.	Kapitał zakładowy	112
19.1.1.	Kwota wyemitowanego kapitału oraz dla każdej klasy kapitału zakładowego	112
19.1.2.	Akcje, które nie reprezentują kapitału	112
19.1.3.	Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji emitenta w posiadaniu emitenta lub innych osób w jego imieniu bądź w posiadaniu podmiotów zależnych emitenta	113

19.1.4.	Liczba wszelkich zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem warunków, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja.....	113
19.1.5.	Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub o zobowiązaniu do podwyższeniach kapitału, a także o dotyczących ich warunkach.....	113
19.1.6.	Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji, włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą	114
19.1.7.	Dane historyczne na temat kapitału zakładowego, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi	114
19.2.	Akt założycielski i umowa spółki.....	115
19.2.1.	Rejestr oraz w stosownych przypadkach, numer wpisu do rejestru oraz krótki opis przedmiotu i celów działalności emitenta oraz miejsce, w którym można znaleźć te pozycje w aktualnym akcie założycielskim i aktualnej umowie spółki	115
19.2.2.	W przypadku, gdy istnieje więcej niż jedna klasa istniejących akcji, opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdą klas	116
19.2.3.	Krótki opis wszelkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad emitentem	116
20.	ISTOTNE UMOWY	116
20.1.	Streszczenie istotnych umów	116
21.	DOSTĘPNE DOKUMENTY	122
21.1.	Oświadczenie	122
22.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY, KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	123
22.1.	Oświadczenie o kapitale obrotowym	123
22.2.	Kapitalizacja i zadłużenie	123
22.3.	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	124
22.4.	Powody zorganizowania oferty i sposób wykorzystania wpływów pieniężnych	124
23.	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZANYCH DO OBROTU	125
23.1.	Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”)	125
23.2.	Przepisy prawne, na mocy których utworzono papiery wartościowe	125
23.3.	Wskazanie czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane	126
23.4.	Waluta emisji papierów wartościowych	126
23.5.	Opis praw związanych z papierami wartościowymi	126
23.6.	W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane.	139
23.7.	W przypadku nowych emisji – przewidywana data emisji papierów wartościowych	139
23.8.	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych.....	139
23.9.	Informacja o istnieniu przepisów krajowych dotyczących przejęć mających zastosowanie do emitenta, które to przepisy mogą udaremnić ewentualne przejęcia	162
23.10.	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału emitenta ze strony osób trzecich, które miały miejsce w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego	164

23.11. Ostrzeżenie o tym, że przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych.....	164
23.12. Potencjalny wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE (1)	174
23.13. Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu	174
24. WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	175
24.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	175
24.1.1. Warunki oferty	175
24.1.2. Całkowita kwota emisji/oferty z podziałem na papiery wartościowe oferowane do sprzedaży oraz papiery wartościowe oferowane w trybie subskrypcji.....	175
24.1.3. Okres, wraz z ewentualnymi zmianami, w trakcie którego oferta będzie dostępna oraz opis procedury składania zapisów	175
24.1.4. Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz czy wycofanie może nastąpić po rozpoczęciu obrotu.....	175
24.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu kwot nadpłaconych przez składających zapisy.....	175
24.1.6. Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej jako liczba papierów wartościowych lub łączna kwota przeznaczona na inwestycję).	175
24.1.7. Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile dopuszcza się możliwość wycofywania się przez inwestorów z subskrypcji.....	175
24.1.8. Sposób i terminy opłacenie papierów wartościowych oraz ich dostawy.	175
24.1.9. Pełny opis sposobu oraz daty podania wyników oferty do publicznej wiadomości.....	176
24.1.10. Procedura wykonania praw pierwokupu, zbywalność praw poboru oraz sposób postępowania z prawami poboru, których nie wykonano.....	176
24.2. Plan dystrybucji i przydziału	176
24.2.1. Kategorie potencjalnych inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe	176
24.2.2. W zakresie, w jakim emitent posiada na ten temat wiedzę, należy określić, czy znaczni akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty oraz czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty.....	176
24.2.3. Informacje ujawniane przed przydziałem	176
24.2.4. Procedura zawiadamiania składających zapisy o ilości przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu, zanim dokonano wspomnianego zawiadomienia.	176
24.3. Cena	176
24.3.1. Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe, oraz kwoty wszelkich kosztów i podatków obciążających dokonującego zapisu lub nabywcę	176
24.3.2. Zasady ujawniania ceny ofertowej	177
24.3.3. Jeżeli posiadaczom akcji emitenta przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny, jeżeli opłacenie emisji następuje w środkach pieniężnych, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu GPW (ryнку równoległym).	177

24.3.4.	W przypadku gdy występuje lub może występować znacząca rozbieżność pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami pieniężnymi poniesionymi przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, lub członków kadry kierowniczej wyższego szczebla, lub osoby powiązane w związku z nabyciem przez nich papierów wartościowych w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć, należy przedstawić porównanie udziału środków wniesionych przez inwestorów w ofercie publicznej oraz udziału, jak stanowią faktyczne wpłaty gotówkowe dokonane przez takie osoby.....	177
24.4.	Plasowanie i gwarantowanie	177
24.4.1.	Nazwa i adres koordynatora(-ów) całości oferty i jej poszczególnych części oraz w zakresie znanym emitentowi lub oferującemu, podmiotów zajmujących się plasowaniem oferty w różnych krajach, w których ma ona miejsce	177
24.4.2.	Nazwy i adresy upoważnionych płatników i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju	177
24.4.3.	Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach subemisji usługowej, oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”	177
24.4.4.	Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji.	177
25.	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU .	178
25.1.	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym lub rynku państwa trzeciego, na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, wraz z określeniem tych rynków	178
25.2.	Wszystkie rynki regulowane, rynki państw trzecich, rynek rozwoju MŚP lub wielostronne platformy obrotu, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu.....	180
25.3.	Jeżeli jednocześnie lub niemal jednocześnie z wnioskiem o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przedmiotem zapisów lub plasowania w ramach oferty prywatnej są papiery wartościowe tej samej klasy bądź jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy do celów plasowania w ramach oferty publicznej lub prywatnej, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru tych operacji oraz liczbę, cechy i cenę papierów wartościowych, których operacje te dotyczą	181
25.4.	Szczegółowe informacje na temat podmiotów, które podjęły wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań	181
25.5.	Szczegółowe informacje na temat wszelkich działań stabilizujących zgodnie z pozycjami 25.5.1.–25.6. w przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, rynku państwa trzeciego, rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, w przypadku, gdy emitent lub akcjonariusz sprzedający przyznali opcję nadprzydziału lub w inny sposób przewidziano możliwość podejmowania działań stabilizujących w związku z ofertą.	181
25.5.1.	Wskazanie, że działania stabilizujące mogą być podjęte, że nie ma gwarancji, że zostaną podjęte oraz że mogą one zostać zatrzymane w dowolnym momencie	182
25.5.2.	Wskazanie, że transakcje stabilizujące mają na celu wsparcie ceny rynkowej papierów wartościowych w okresie stabilizacji	182
25.5.3.	Początek i koniec okresu, podczas którego mogą być podejmowane działania stabilizujące	182
25.5.4.	Wskazanie podmiotu zarządzającego działaniami stabilizującymi dla każdej właściwej jurysdykcji, chyba że jego tożsamość nie jest znana w momencie publikacji	182
25.5.5.	Wskazanie, że w wyniku transakcji stabilizujących cena rynkowa może być wyższa niż miałyby to miejsce w innym wypadku	182
25.5.6.	Informacja na temat miejsca, gdzie mogą być podejmowane działania stabilizujące, w tym, w stosownych przypadkach, nazwa systemu obrotu lub nazwy systemów obrotu.....	182
25.6.	Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu greenshoe	182

26.	SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	182
26.1.	Imię i nazwisko/nazwa oraz adres prowadzenia działalności osoby lub podmiotu oferujących papiery wartościowe do sprzedaży	182
26.2.	Liczba i klasa papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających posiadaczy papierów wartościowych	182
26.3.	W przypadku gdy papiery wartościowe sprzedaje znaczny akcjonariusz – wielkość jego udziału przed emisją oraz bezpośrednio po niej	183
26.4.	Informacje dotyczące umów zakazu sprzedaży akcji typu lock-up	183
27.	KOSZTY EMISJI LUB OFERTY	183
27.1.	Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem.	183
28.	ROZWODNIENIE	183
29.	DODATKOWE INFORMACJE	183
29.1.	Charakter w jakim występował doradcy wskazani w prospekcie w związku emisją	183
29.2.	Wskazanie innych informacji w prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu do których sporządzili oni sprawozdanie.	183
C.	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	185
D.	SŁOWNICZEK BRANŻOWY	188
E.	HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE	189
1.	SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH ZA LATA 2022-2020	189
2.	HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE ZA LATA 2022-2020	193
2.1.	WPROWADZENIE DO HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	193
2.2.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	224
2.3.	Dodatkowe Noty Objasniające	245
F.	ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE	261
1.	ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE ZA 1 KW. 2023 R.	261
1.1.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	284
1.2.	Dodatkowe Noty Objasniające	303
G.	ZAŁĄCZNIKI	311
	ZAŁĄCZNIK NR 1. STATUT EMITENTA	311

A. PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i zawiera wszystkie wymagane elementy podsumowania, które są zawarte w sekcjach A – D.

Ponieważ zawarcie w niniejszym podsumowaniu elementów, w ramach których ujawniane są niektóre informacje nie jest wymagane, mogą pojawić się luki w numeracji poszczególnych elementów, z których składa się niniejsze podsumowanie. Może się zdarzyć, że w poszczególnych działach, w odniesieniu do Spółki lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem nie występują informacje dotyczące danego elementu i w takim przypadku w opisie elementu zamieszcza się wskazanie „nie dotyczy” wraz z krótkim wyjaśnieniem.

SEKCJA A	1. WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA
Ostrzeżenia	<p>Niniejsze Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu.</p> <p>Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe Spółki powinna być oparta na przeanalizowaniu przez Inwestora całości Prospektu.</p> <p>W stosownych przypadkach (np. spadek kursu akcji) Inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. Odpowiedzialność Inwestora ograniczona jest do kwoty inwestycji.</p> <p>W przypadku wystąpienia do Sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie, skarżący Inwestor mógłby, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego.</p> <p>Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc Inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.</p>
Nazwa papierów wartościowych	<p>Akcje Dopuszczane tj. 1.085.655 (jeden milion osiemdziesiąt pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela DRAGO entertainment S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 108.565,50 zł (sto osiem tysięcy pięćset sześćdziesiąt pięć złotych pięćdziesiąt groszy), w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 1.001.300 (jeden milion jeden tysiąc trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A; ▪ 14.305 (czternaście tysięcy trzysta pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B; ▪ 70.050 (siedemdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C.
Międzynarodowy Kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN)	<p>Akcje Dopuszczane są zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLDRG0000013.</p>
Dane identyfikacyjne i kontaktowe emitenta, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego (LEI)	<p>DRAGO entertainment Spółka Akcyjna, z siedzibą w Krakowie [adres ul. Malborska 130 (30-624 Kraków), Polska], email: info@drago-entertainment.com, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000851770.</p> <p>LEI: 2594004ESJZNGU02NP32.</p>
Dane identyfikacyjne i kontaktowe osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym	<p>DRAGO entertainment Spółka Akcyjna, z siedzibą w Krakowie [adres ul. Malborska 130 (30-624 Kraków), Polska] wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: KRS: 0000851770. LEI: 2594004ESJZNGU02NP32.</p> <p>Osobami wnioskującymi o dopuszczenie w imieniu DRAGO entertainment S.A. jest Zarząd Spółki, tj. Joanna Tynor – Prezes Zarządu oraz Lucjan Mikociak – Wiceprezes Zarządu.</p>
Dane identyfikacyjne i	<p>Komisja Nadzoru Finansowego, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska, skr. poczt. 419.</p>

kontaktowe organu zatwierdzającego prospekt																																				
Data zatwierdzenia Prospektu	Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 21 czerwca 2023 roku.																																			
SEKCJA B	2. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA																																			
Kto jest emitentem papierów wartościowych?	<p>Emitentem papierów wartościowych jest spółka prawa polskiego pod firmą DRAGO entertainment Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Malborska 130 (30-624 Kraków), niezależny deweloper i wydawca gier, którego działalność podstawowa to produkcja i wydawanie gier w segmencie AA (średniobudżetowych) oraz gier z gatunku symulatorów premium.</p> <p>Akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę, są:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Lucjan Mikociak (Wiceprezes Zarządu Spółki) – posiada łącznie 261.190 (dwieście sześćdziesiąt jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt) akcji Emitenta, reprezentujących 24,058% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu; ▪ Joanna Tynor (Prezes Zarządu Spółki) - posiada łącznie 133.282 (sto trzydzieści trzy tysiące dwieście osiemdziesiąt dwa) akcji Emitenta, reprezentujących 12,277% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu; ▪ Anna Rutkowska (matka Joanny Tynor) - posiada łącznie 111.749 (sto jednaście tysięcy siedemset czterdzieści dziewięć) akcji Emitenta, reprezentujących 10,293% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu; (Pomiędzy Panią Joanną Tynor i Panią Anną Rutkowską nie zostało zawarte porozumienie dotyczące wspólnego głosowania podczas walnego zgromadzenia Spółki.) ▪ TFI AgioFunds S.A. z siedzibą w Warszawie - AGIO SMART MONEY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - posiada 108.534 (sto osiem tysięcy pięćset trzydzieści cztery) akcji Emitenta, reprezentujących 9,997% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu. <p>Łączna liczba akcji w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy ma poniżej 5% udział w kapitale zakładowym Emitenta, wynosi 470.900 akcji, co stanowi łącznie 43,375% ogólnej liczby akcji Emitenta i ogólnej liczby akcji w obrocie na rynku NewConnect. Emitent nie jest podmiotem pośrednio i bezpośrednio kontrolowanym.</p> <p>Na Dzień Prospektu Akcje Dopuszczane [tj. łącznie 1.085.655 (jeden milion osiemdziesiąt pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C] są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. 100% akcji wyemitowanych przez Emitenta jest przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.</p> <p>Zarząd Emitenta składa się z następujących osób:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Joanna Tynor – Prezes Zarządu ▪ Lucjan Mikociak – Wiceprezes Zarządu 																																			
Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?	<p>Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Emitenta za wskazane okresy</p> <p>Przedstawione dane finansowe za lata 2020-2022 podlegały badaniu biegłego rewidenta, a przedstawione dane za 1 kw. 2023 nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.</p> <table border="1" data-bbox="363 1637 1465 1939"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">(dane w tys. PLN)</th> <th style="text-align: center;">1.01.- 31.12.2020</th> <th style="text-align: center;">1.01.- 31.12.2021</th> <th style="text-align: center;">1.01.- 31.12.2022</th> <th style="text-align: center;">1.01.- 31.03.2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</td> <td style="text-align: right;">458,2</td> <td style="text-align: right;">14 039,8</td> <td style="text-align: right;">14 061,6</td> <td style="text-align: right;">3 562,2</td> </tr> <tr> <td>Przychody ze sprzedaży produktów</td> <td style="text-align: right;">458,2</td> <td style="text-align: right;">14 769,9</td> <td style="text-align: right;">13 192,6</td> <td style="text-align: right;">2 744,2</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) netto</td> <td style="text-align: right;">(456,1)</td> <td style="text-align: right;">4 684,1</td> <td style="text-align: right;">1 418,7</td> <td style="text-align: right;">409,2</td> </tr> <tr> <td>Zwrot na sprzedaży</td> <td style="text-align: right;">-99,54%</td> <td style="text-align: right;">31,71%</td> <td style="text-align: right;">10,75%</td> <td style="text-align: right;">14,91%</td> </tr> <tr> <td>Marża zysku netto</td> <td style="text-align: right;">-99,54%</td> <td style="text-align: right;">33,36%</td> <td style="text-align: right;">10,09%</td> <td style="text-align: right;">11,49%</td> </tr> <tr> <td>Zysk przypadający na jedną akcję (w zł)</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: right;">4,31</td> <td style="text-align: right;">1,31</td> <td style="text-align: right;">0,38</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, przeliczenia Emitenta</i></p>	(dane w tys. PLN)	1.01.- 31.12.2020	1.01.- 31.12.2021	1.01.- 31.12.2022	1.01.- 31.03.2023	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	458,2	14 039,8	14 061,6	3 562,2	Przychody ze sprzedaży produktów	458,2	14 769,9	13 192,6	2 744,2	Zysk (strata) netto	(456,1)	4 684,1	1 418,7	409,2	Zwrot na sprzedaży	-99,54%	31,71%	10,75%	14,91%	Marża zysku netto	-99,54%	33,36%	10,09%	11,49%	Zysk przypadający na jedną akcję (w zł)	-	4,31	1,31	0,38
(dane w tys. PLN)	1.01.- 31.12.2020	1.01.- 31.12.2021	1.01.- 31.12.2022	1.01.- 31.03.2023																																
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	458,2	14 039,8	14 061,6	3 562,2																																
Przychody ze sprzedaży produktów	458,2	14 769,9	13 192,6	2 744,2																																
Zysk (strata) netto	(456,1)	4 684,1	1 418,7	409,2																																
Zwrot na sprzedaży	-99,54%	31,71%	10,75%	14,91%																																
Marża zysku netto	-99,54%	33,36%	10,09%	11,49%																																
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł)	-	4,31	1,31	0,38																																

Wybrane pozycje bilansu Emitenta według stanu na dany dzień				
(dane w tys. PLN)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.03.2023
Aktywa/pasywa ogółem	3 565,6	10 285,3	12 193,3	12 389,3
Aktywa trwałe	-	189,5	250,6	304,0
Aktywa obrotowe	3 565,6	10 095,8	11 942,7	12 085,3
Kapitał własny ogółem	3 429,4	8 113,5	9 532,2	9 916,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	136,2	2 171,8	2 661,1	2 473,4
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	136,2	1 599,5	2 421,8	2 184,0
<i>Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, przeliczenia Emitenta</i>				
Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Emitenta za wskazane okresy				
(dane w tys. PLN)	1.01.- 31.12.2020	1.01.- 31.12.2021	1.01.- 31.12.2022	1.01.- 31.03.2023
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 574,3)	3 171,8	872,5	79,7
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11,1)	(259,5)	(292,6)	(174,0)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 224,3	-	-	(25,5)
Przepływy pieniężne netto razem	1 638,9	2 912,3	579,9	(119,8)
<i>Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, przeliczenia Emitenta</i>				
Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?	<p>Ryzyko wynikające z faktu uzależnienia od kluczowych dystrybutorów produktów Emitenta, w szczególności od Valve Corporation LLC z siedzibą w Bellevue, Stan Waszyngton, USA-właściciela platformy Steam</p> <p>Na Dzień Prospektu Emitent wyprodukował i wydał gry „Treasure Hunter Simulator”, „Gas Station Simulator” (z dwoma płatnymi dodatkami „Can Touch This” i „Airstrip” oraz z bezpłatnymi aktualizacjami: „Car Wash” i „Party Time”) oraz „Food Truck Simulator”. Natomiast obecnie prowadzi prace nad kolejnymi grami i dodatkami do gier, które posiadają już swoje karty na platformie Steam: „Winter Survival”, „DLC Shady Deals”, „Road Diner Simulator”, „Motel Simulator”, „Treasure Hunter Simulator 2” oraz „Airport Contraband” (produkcja zlecona Titanite Games S.A.) i „Red Frost”. Spółka prowadzi również prace koncepcyjne nad dodatkowym niezapowiedzianym dotychczas projektem. Gry mają się ukazać w wersji na komputery osobiste na platformie Steam, a docelowo również i na konsolach oraz macOS.</p> <p>Głównym ośrodkiem dystrybucji gier Emitenta pozostaje platforma Steam, prowadzona przez spółkę Valve Corporation LLC z siedzibą w Bellevue, Stan Waszyngton, USA (dalej jako: Valve Corporation), będąca wiodącym dystrybutorem gier na świecie. W samym 2022 roku przychody dotyczące sprzedaży gry „Gas Station Simulator” w 57,43% pochodziły z platformy Steam. Znaczenie platformy Steam jako głównego ośrodka dystrybucji determinuje uzależnienie Emitenta od współpracy z Valve Corporation. Platforma Steam służy Emitentowi zarówno jako kanał dystrybucji produkowanych gier, jak również stanowi narzędzie badania popytu na gry Emitenta poprzez śledzenie zapisów na tzw. listy życzeń (ang. „wishlist”) oraz jako kanał marketingowy, dzięki któremu komunikuje się z dotychczasowymi i potencjalnymi graczami. Z drugiej jednak strony, współpraca Spółki z wieloma wydawcami i producentami znacząco ułatwia nie tylko działania marketingowe, ale również i sprzedaż związaną z produktami innych twórców gier, którzy w przeważającej części korzystają z usług platformy Steam. Należy wskazać, że w przypadku utraty możliwości dystrybucji gier z wykorzystaniem platformy Steam istotnie pogorszyłaby się możliwość sprzedaży produktów przez Spółkę, co negatywnie wpłynęłoby na jej wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Emitent jest obecny również na platformie GOG oraz zawarł umowę dystrybucyjną z Epic Games Inc. Dystrybucja gier Emitenta za pośrednictwem platformy Epic Games Store wiązać się będzie z potencjalnym dodatkowym przychodem związanym ze zwolnieniem sprzedawanych przez tę platformę gier z tantiem związanych z wykorzystaniem silnika Unreal Engine. Ponadto Emitent zawarł umowę dystrybucyjną z GMG Label Limited na dystrybucję gier Emitenta na platformie Green Man Gaming oraz w sklepach współpracujących z tą platformą. Na platformie Green Man Gaming sprzedawane są klucze generowane na platformie Steam. Emitent rozbudowuje kompetencje zespołu dotyczące tworzenia konwersji (portów) gier na inne platformy.</p>			

Istotność opisanego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, gdyż rozwiązanie umów z dystrybutorami, bądź też niedopuszczenie tworzonych przez Spółkę tytułów do dystrybucji za pośrednictwem platformy Steam, GOG, Epic Games lub Green Man Gaming istotnie wpłynie na możliwość generowania przychodów z ich sprzedaży. Jak wskazano powyżej platformy dystrybucji cyfrowej są głównym ośrodkiem dystrybucji gier w wersji cyfrowej na komputery osobiste. Brak możliwości generowania przychodów za ich pośrednictwem może mieć wpływ na cenę Akcji Emitenta. Oprócz konsekwencji finansowych, materializacja wskazanego czynnika ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na reputację Spółki w środowisku graczy, będących głównymi odbiorcami jej produktów i wymusić na Emitencie zmianę przyjętego modelu biznesowego.

Emitent określa prawdopodobieństwo wystąpienia wskazanego czynnika ryzyka jako niskie. Wszystkie wskazane wyżej platformy, w tym w szczególności Steam, współpracują z licznymi producentami i wydawcami, a produkcje Emitenta nie odbiegają od innych produkcji prezentowanych na tych platformach. Emitent w sposób należyty wykonuje wszystkie zobowiązania i przestrzega warunków wynikających z umów zawartych z Valve Corporation i pozostałymi platformami. Emitent na każdym etapie produkcji gier weryfikuje ewentualne problemy techniczne i usuwa je na bieżąco.

Ryzyko związane z koncentracją przychodów ze sprzedaży jednej gry

Emitent produkuje równoległe gry średnio budżetowe oraz symulatory premium. W związku z okresem produkcji, który może być dłuższy niż 12 miesięcy Spółka ponosi nakłady na dany produkt bez równoczesnego uzyskiwania przychodów z jego komercjalizacji. Gra „Gas Station Simulator” w wersji PC wydana została 15 września 2021 roku. W 2021 roku 93% przychodów Emitenta stanowiły przychody ze sprzedaży wskazanej gry. W 2022 roku udział ten wyniósł 84,45%.

Powyższe dane świadczą o wysokim stopniu uzależnienia wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę od sprzedaży pojedynczych tytułów, co w przypadku osłabienia się zainteresowania poszczególnymi tytułami Spółki może znacząco obniżyć przychody Emitenta. Poprzez wydłużanie okresu rentowności tytułów, za pomocą produkcji dodatków DLC i wprowadzania rozszerzeń do gier, Spółka redukuje ryzyko malejącego zainteresowania grą.

Obecnie Emitent prowadzi zaawansowane prace nad stałym rozwojem gry „Gas Station Simulator” - poprzez aktualizacje, darmowe treści oraz płatne i bezpłatne dodatki (DLC), a także nad grą „Winter Survival” i tytułem „Road Diner Simulator” osadzonym w świecie „Gas Station Simulator”. W celu dywersyfikacji źródeł przychodów ze sprzedaży, Spółka posiada większe portfolio zapowiedzianych gier, jednak decyzja o rozpoczęciu lub wznowieniu ich produkcji uzależniona będzie od mocy produkcyjnych zespołów deweloperskich DRAGO entertainment lub pozyskania jakościowych podwykonawców. Dodatkowo Emitent rozbudowuje dział wydawniczy, który pozwoli na uzyskiwanie przychodów ze sprzedaży tytułów stworzonych przez inne zespoły.

Istotność oraz prawdopodobieństwo opisanego czynnika ryzyka na obecnym etapie rozwoju Spółki Emitent ocenia jako wysokie.

Ryzyko związane z brakiem sukcesu tworzonych gier

Emitent działa w branży rozrywkowej, w której wyniki finansowe uzależnione są od sukcesu tworzonych gier. Spółka ma ograniczony wpływ na udane premiery swoich gier, ponieważ zależą one nie tylko do tematyki, jakości i działań marketingowych wdrożonych przez Spółkę, ale również od tzw. „okienka wydawniczego”, wydanych konkurencyjnych tytułów od wydawców z całego świata, a także od zmieniającej się w szybkim czasie technologii i gustów graczy (przez minimum kilkanaście miesięcy od rozpoczęcia produkcji).

W celu minimalizacji wpływu wystąpienia tego ryzyka na wyniki finansowe Spółki, na Dzień Prospektu Emitent rozwija wydaną z sukcesem grę „Gas Station Simulator” oraz produkuje do niej płatne i bezpłatne dodatki, które mają za zadanie wydłużyć okres, w którym gra będzie uzyskiwała zadowalające wyniki finansowe. Ponadto Spółka w portfolio produkcyjnym ma kilka zapowiedzianych tytułów oraz jeden niezapowiedziany, w tym produkowany obecnie „Road Diner Simulator”, osadzony w świecie „Gas Station Simulator”, co powinno wpłynąć na uprawdopodobnienie jego sukcesu rynkowego, dzięki stale prowadzonym działaniom mającym na celu utrzymanie i rozbudowę społeczności w wydanym przez Spółkę globalnym bestsellerze.

Spółka dodatkowo przed rozpoczęciem produkcji bada potencjalne zainteresowanie tytułami, a po rozpoczęciu produkcji części z nich, prowadzi działania marketingowe, nasilone w okresie prezentacji karty produktu, wydania wersji demonstracyjnej, darmowego prologu, udziału w wydarzeniach na platformie sprzedażowej, czy premiery gry, w celu budowania zainteresowania na każdym etapie tworzenia tytułu.

Ponadto współdziała inwestora w części produkowanych tytułów Emitenta - Phenomen Games Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – częściowo redukuje ryzyko finansowe braku sukcesu niektórych tworzonych

	<p>gier, poprzez 50% udział Inwestora w kosztach ich wytworzenia, rozwoju i marketingu, również po premierze.</p> <p>Na dzień 31.12.2022 r. w pozycji bilansowej „zapasy” zaewidencjonowane pozostają koszty nie wydanych jeszcze gier Emitenta w wysokości 3.728.868,30 PLN. Na dzień 31.03.2023 roku wartość ta wyniosła 4.555.734,96 PLN (dane za 1 kw. 2023 nie były przedmiotem badania biegłego rewidenta). W przypadku wydania gier i braku uzyskania przychodów ze sprzedaży przewyższających poniesione nakłady lub w przypadku rezygnacji z tworzenia poszczególnych gier, odpis części wartości zapasów może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.</p> <p>Warto podkreślić, że dotychczas wydane gry „Treasure Hunter Simulator”, „Gas Station Simulator” oraz „Food Truck Simulator” zwróciły, poniesione do dnia premiery koszty, odpowiednio w ciągu: 24 godzin, 90 minut oraz 54 godzin od rozpoczęcia ich sprzedaży, a więc ww. czynnik ryzyka nie zaistniał. Jednakże Emitent ma ograniczony wpływ na sukces komercyjny produkcji.</p> <p>Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka w odniesieniu do poszczególnych tytułów jest wysoka, ale prawdopodobieństwo jego wystąpienia w skali całego portfolio Emitenta jest średnie.</p>
<p>SEKCJA C</p>	<p>3. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</p>
<p>Jakie są główne cechy papierów wartościowych</p>	<p>Akcje Dopuszczane tj. łącznie 1.085.655 (jeden milion osiemdziesiąt pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela DRAGO entertainment S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 108.565,50 zł (sto osiem tysięcy pięćset sześćdziesiąt pięć złotych i pięćdziesiąt groszy), w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 1.001.300 (jeden milion jeden tysiąc trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A; ▪ 14.305 (czternaście tysięcy trzysta pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B; ▪ 70.050 (siedemdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C. <p>Akcje Dopuszczane zostały wyemitowane w polskich złotych (PLN).</p> <p>Akcje Dopuszczane są zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLDRG0000013. Akcje serii A, B i C są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.</p> <p>Najważniejsze prawa majątkowe związane z Akcjami:</p> <ul style="list-style-type: none"> • prawo do udziału w zysku (dywidendy); • prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru); • prawo do zbywania posiadanych Akcji; • prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu; • prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia; • prawo do uzyskania informacji o Spółce; • prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych.
<p>Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?</p>	<p>Akcje Dopuszczane będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW. W przypadku braku spełnienia wymogów dopuszczenia Akcji Spółki do obrotu na rynku podstawowym Emitent będzie ubiegał się o dopuszczenie Akcji Spółki do obrotu na rynku równoległym.</p> <p>Akcje Dopuszczane są na Datę Prospektu przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez GPW.</p>
<p>Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?</p>	<p>Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie są objęte zabezpieczeniem.</p>
<p>Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?</p>	<p>Emitent nie identyfikuje w tym zakresie czynników ryzyka swoistych dla Emitenta lub dla Akcji Dopuszczanych, które mają istotne znaczenie dla podjęcia przemyślanej decyzji inwestycyjnej.</p>

SEKCJA D	4. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM
Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?	Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Niniejszy Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.
Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?	Podmiotem wnioskującym o dopuszczenie do obrotu jest Emitent.
Dlaczego dany prospekt jest sporządzany?	<p>Niniejszy Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW łącznie 1.085.655 (jeden milion osiemdziesiąt pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy każda) każda, o łącznej wartości nominalnej 108.565,50 zł (sto osiem tysięcy pięćset sześćdziesiąt pięć złotych pięćdziesiąt groszy), w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 1.001.300 (jeden milion jeden tysiąc trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A; ▪ 14.305 (czternaście tysięcy trzysta pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B; ▪ 70.050 (siedemdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C. <p>Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna.</p>

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN

1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w Prospekcie informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części.

Spółka odpowiada za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

Za informacje przekazane w części Prospektu pkt 3.3. Czynniki ryzyka związane z akcjami, pkt 23 INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZANYCH DO OBROTU, pkt. 24 WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, pkt 25 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU, pkt 26 SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, pkt 27 KOSZTY EMISJI LUB OFERTY, pkt 28 ROZWODNIENIE oraz odpowiadające tym punktom elementy Podsumowania jest odpowiedzialny Dom Maklerski INC S.A.

1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

Oświadczenie Spółki

Działając w charakterze członków zarządu uprawnionych do łącznej reprezentacji DRAGO entertainment S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Malborska 130 (kod pocztowy: 30-624) Kraków (KRS 0000851770), będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Podpisy

Joanna Tynor

Prezes Zarządu

/dokument podpisany elektronicznie/

Lucjan Mikociak

Wiceprezes Zarządu

/dokument podpisany elektronicznie/

Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej

DM INC

Nazwa (firma): Dom Maklerski INC S.A.

Adres siedziby: ul. Arcybiskupa A. Baraniaka 6, 61-131 Poznań

Telefon: +48 61 845 50 00

Poczta elektroniczna: biuro@dminc.pl

Strona internetowa: www.dminc.pl

Działając w imieniu Domu Maklerskiego INC S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Arcybiskupa A. Baraniaka 6, (61-131 Poznań), niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w tych częściach Prospektu, za które Firma Inwestycyjna jest odpowiedzialna, są zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w tych częściach nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Firmy Inwestycyjnej jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do następujących punktów: pkt. 3.3, pkt. 23, pkt. 24 pkt. 25, pkt. 26, pkt. 27, pkt. 28 oraz odpowiadające tym punktom elementy Podsumowania.

Podpisy

Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu

/dokument podpisany elektronicznie/

Piotr Zygmanski

Wiceprezes Zarządu

/dokument podpisany elektronicznie/

1.3. Oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert

W Prospekcie nie zostały zamieszczone oświadczenia lub raporty osoby określonej jako ekspert.

1.4. Oświadczenie w przypadku uzyskania informacji od osób trzecich

Na potrzeby Prospektu nie uzyskano innych informacji od osób trzecich, niż pochodzące ze źródeł informacyjnych ogólnodostępnych.

Zarząd potwierdza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez tę osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

1.5. Oświadczenie w sprawie zatwierdzenia Prospektu

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt w dniu 21 czerwca 2023 roku jako organ właściwy zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym.

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego nie należy uznawać za zatwierdzenie Emitenta, który jest przedmiotem tego Prospektu. Zatwierdzając Prospekt, Komisja Nadzoru Finansowego nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem papierów wartościowych. Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, chyba że Prospekt nie został uzupełniony o suplement, o którym mowa w art. 23 Rozporządzenia Prospektowego. W przypadku powstania obowiązku tego uzupełnienia, obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt straci ważność.

1.6. Odnośniki do stron internetowych

Zgodnie z art. 10 ust. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylającego rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301, Zarząd oświadcza że w każdym przypadku gdy niniejszy Prospekt zawiera odnośniki do stron internetowych, informacje na tych stronach internetowych nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego.

2. BIEGLI REWIDENCI

2.1. Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z informacjami o ich przynależności do organizacji zawodowych)

Firma audytorska Kancelaria Biegłych Rewidentów B&B Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowym Sączu, ul. Krajewskiego 23 (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod nr 4117) dokonała:

- a) badania rocznego sprawozdania finansowego DRAGO entertainment S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Malborskiej 130 za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2020 roku oraz wydała do nich sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego DRAGO entertainment Sp. z o.o. w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów B&B Sp. z o.o. podpisała Barbara Kubacka, biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 11002,
- b) badania rocznego sprawozdania finansowego DRAGO entertainment S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Malborskiej 130 za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2021 roku oraz wydała do nich sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego DRAGO entertainment Sp. z o.o. w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów B&B Sp. z o.o. podpisała Barbara Kubacka, biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 11002,

badania rocznego sprawozdania finansowego DRAGO entertainment S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Malborskiej 130 za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2022 roku oraz wydała do nich sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego DRAGO entertainment Sp. z o.o. w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów B&B Sp. z o.o. podpisała Barbara Kubacka, biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 11002,

2.2. Istotne zdarzenia – zmiana biegłego rewidenta

Spółka w badanym okresie nie dokonywała zmiany biegłego rewidenta.

3. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Emitenta Inwestorzy powinni z uwagą przeanalizować przedstawione poniżej czynniki ryzyka, a także pozostałe informacje zawarte w niniejszym Prospekcie. Należy mieć na uwadze, iż każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jeżeli wystąpi, może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta poprzez niekorzystne kształtowanie się przychodów, wyników działalności, sytuacji finansowej oraz dalszych perspektyw rozwoju Emitenta. Wynikiem zaistnienia któregokolwiek z niżej wymienionych czynników ryzyka może być spadek rynkowej wartości akcji Spółki, co w konsekwencji może narazić Inwestorów na utratę części lub całości zainwestowanego kapitału.

Przedstawiona poniżej lista czynników ryzyka nie ma charakteru katalogu zamkniętego. Możliwe jest, iż istnieją inne okoliczności stanowiące czynniki dodatkowego ryzyka, które powinny zostać rozpatrzone przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Emitent przedstawił jedynie te czynniki ryzyka, które są mu znane na Datę Prospektu. Nie można wykluczyć, że z upływem czasu oraz rozwojem działalności Spółki katalog poniżej opisanych czynników ryzyka nie będzie kompletny oraz wyczerpujący. Wskazane poniżej czynniki ryzyka, według najlepszej wiedzy Spółki, stanowią identyfikowane przez Emitenta czynniki ryzyka, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

Na początku każdej z poniższych kategorii czynników ryzyka, wskazano według najlepszej wiedzy Emitenta najbardziej istotne czynniki ryzyka w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu.

3.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w ramach którego spółka prowadzi działalność

Ryzyko wynikające z faktu uzależnienia od kluczowych dystrybutorów produktów Emitenta w szczególności od Valve Corporation LLC z siedzibą w Bellevue, Stan Waszyngton, USA – właściciela platformy Steam

Na Dzień Prospektu Emitent wyprodukował i wydał gry „Treasure Hunter Simulator”, „Gas Station Simulator” (z dwoma płatnymi dodatkami „Can Touch This” i „Airstrip” oraz z bezpłatnymi aktualizacjami: „Car Wash”, „Party Time” i innymi aktualizacjami do gry) oraz „Food Truck Simulator”. Natomiast obecnie prowadzi prace nad kolejnymi grami, m.in. „Winter Survival” oraz w ramach dalszej monetyzacji wydanych już gier pracuje nad płatnymi i bezpłatnymi dodatkami do nich (w tym nad zapowiedzianym „Shady Deals”) oraz rozbudową uniwersum „Gas Station Simulator” m.in. o „Road Diner Simulator” czy „Motel Simulator”. Ponadto zapowiedziana została kontynuacja gry „Treasure Hunter Simulator” - „Treasure Hunter Simulator 2” oraz gra „Airport Contraband”, którą na mocy umowy z dnia 18 kwietnia 2023 r., wykona Titanite Games S.A. z siedzibą w Krakowie. Spółka prowadzi prace koncepcyjne nad dodatkowym, niezapowiedzianym dotychczas projektem oraz zawiesiła prace nad „Red Frost”, które będą kontynuowane w przyszłości. Wynika to z faktu, że praca i technologia wykorzystana przy „Winter Survival” zostanie zaimplementowana do „Red Frost”. Gry mają się ukazać w wersji na komputery osobiste na platformie Steam, a docelowo również i na konsolach oraz macOS.

Głównym ośrodkiem dystrybucji gier Emitenta pozostaje platforma Steam, prowadzona przez spółkę Valve Corporation LLC z siedzibą w Bellevue, Stan Waszyngton, USA (dalej jako: Valve Corporation), będącą wiodącym dystrybutorem gier na świecie. W samym 2022 roku przychody dotyczące sprzedaży gry „Gas Station Simulator” w 57,43% pochodziły z platformy Steam. Znaczenie platformy Steam jako głównego ośrodka dystrybucji determinuje uzależnienie Emitenta od współpracy z Valve Corporation. Platforma Steam służy Emitentowi zarówno jako kanał dystrybucji produkowanych gier, jak również stanowi narzędzie badania popytu na gry Emitenta poprzez śledzenie zapisów na tzw. listy życzeń (ang. „wishlist”) oraz jako kanał marketingowy, dzięki któremu komunikuje się z dotychczasowymi i potencjalnymi graczami. Z drugiej jednak strony, współpraca Spółki z wieloma wydawcami i producentami znacząco ułatwia nie tylko działania marketingowe, ale również i sprzedaż związaną z produktami innych twórców gier, którzy w przeważającej części korzystają z usług platformy Steam. Należy wskazać, że w przypadku utraty możliwości dystrybucji gier z wykorzystaniem platformy Steam istotnie pogorszyłaby się możliwość sprzedaży produktów przez Spółkę, co negatywnie wpłynęłoby na jej wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Emitent jest obecny również na platformie GOG oraz zawarł umowę dystrybucyjną z Epic Games Inc. Dystrybucja gier Emitenta za pośrednictwem platformy Epic Games Store wiązać się będzie z potencjalnym dodatkowym przychodem związanym ze zwolnieniem sprzedawanych poprzez tę platformę gier z tantiem związanych z wykorzystaniem silnika Unreal Engine. Ponadto Emitent zawarł umowę dystrybucyjną z GMG Label Limited z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania, na dystrybucję gier Emitenta na platformie Green Man Gaming oraz w sklepach współpracujących z tą platformą. Na platformie Green Man Gaming sprzedawane są klucze generowane na platformie Steam. Emitent rozbudowuje kompetencje zespołu dotyczące tworzenia konwersji (portów) gier na inne platformy sprzętowe.

Istotność opisanego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, gdyż rozwiązanie umów z dystrybutorami, bądź też niedopuszczenie tworzonych przez Spółkę tytułów do dystrybucji za pośrednictwem platformy Steam, GOG, Epic Games lub Green Man Gaming istotnie wpłynie na możliwość generowania przychodów z ich sprzedaży. Jak wskazano powyżej platformy dystrybucji cyfrowej są głównym ośrodkiem dystrybucji gier w wersji cyfrowej na komputery osobiste. Brak możliwości generowania przychodów za ich pośrednictwem może mieć wpływ na cenę Akcji Emitenta. Oprócz konsekwencji finansowych, materializacja wskazanego czynnika ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na reputację Spółki w środowisku graczy, będących głównymi odbiorcami jej produktów i wymusić na Emitencie zmianę przyjętego modelu biznesowego.

Emitent określa prawdopodobieństwo wystąpienia wskazanego czynnika ryzyka jako niskie. Wszystkie wskazane wyżej platformy, w tym w szczególności Steam, współpracują z licznymi producentami i wydawcami, a produkcje Emitenta nie odbiegają od innych produkcji prezentowanych na tych platformach. Emitent w sposób należyty wykonuje wszystkie zobowiązania i przestrzega warunków wynikających z umów zawartych z Valve Corporation i pozostałymi platformami. Emitent na każdym etapie produkcji gier weryfikuje ewentualne problemy techniczne i usuwa je na bieżąco.

Ryzyko związane z brakiem sukcesu tworzonych gier

Emitent działa w branży rozrywkowej, w której wyniki finansowe uzależnione są od sukcesu tworzonych gier. Spółka ma ograniczony wpływ na udane premiery swoich gier, ponieważ zależą one nie tylko od tematyki, jakości i działań marketingowych wdrożonych przez Spółkę, ale również od tzw. „okienka wydawniczego”, wydanych konkurencyjnych tytułów przez wydawców z całego świata, a także od zmieniającej się w szybkim czasie technologii i gustów graczy (przez minimum kilkanaście miesięcy od rozpoczęcia produkcji).

W celu minimalizacji wpływu wystąpienia tego czynnika ryzyka na wyniki finansowe Spółki, na Dzień Prospektu Emitent koncentruje się na rozwoju wydanej już gry „Gas Station Simulator” oraz na produkcji płatnych i bezpłatnych dodatków do tej gry (w tym nad zapowiedzianym „Shady Deals”), które mają przyczynić się do dalszego rozwoju organicznego poprzez zapewnienie stabilnego źródła przychodów, jak i dalszego wzrostu rozpoznawalności studia wśród globalnych graczy. Ponadto Emitent w portfolio produkcyjnym posiada dwie gry z uniwersum „Gas Station Simulator”: „Road Diner Simulator” (w trakcie produkcji) i „Motel Simulator” (w zapowiedzi), co powinno wpłynąć na uprawdopodobnienie ich sukcesu rynkowego, dzięki stale prowadzonym działaniom mającym na celu utrzymanie i rozbudowę społeczności w wydanym przez Spółkę globalnym bestsellerze. Emitent na Dzień Prospektu wspiera też wydaną grę „Food Truck Simulator” oraz jest w trakcie procesu produkcyjnego gry „Winter Survival” oraz niezapowiedzianego jeszcze tytułu. Ponadto gra „Airport Contraband”, z portfolio Emitenta, na mocy umowy z dnia 18 kwietnia 2023 r., ma zostać wykonana przez Titanite Games S.A. z siedzibą w Krakowie. Dodatkowo Spółka zamiesza prowadzić prace nad kontynuacją wydanej w grudniu 2018 roku gry „Treasure Hunter Simulator” - „Treasure Hunter Simulator 2”. Na Dzień Prospektu Emitent zawiesił produkcję gry „Red Frost” z uwagi na fakt, że praca i technologia wykorzystana przy „Winter Survival” zostaną zaimplementowana do „Red Frost”. Spółka finansuje produkcję gier z bieżących przychodów generowanych między innymi przez wydane już gry „Treasure Hunter Simulator”, „Gas Station Simulator” oraz „Food Truck Simulator”.

Spółka przed rozpoczęciem produkcji bada potencjalne zainteresowanie tytułami, a po rozpoczęciu produkcji części z nich, prowadzi działania marketingowe, nasilone w okresie prezentacji karty produktu, wydania wersji demonstracyjnej, darmowego prologu, udziału w wydarzeniach na platformie sprzedażowej, czy premiery gry, w celu budowania zainteresowania na każdym etapie tworzenia tytułu.

Emitent prowadzi prace produkcyjne nad autorską grą „Winter Survival” oraz przy współpracy z Phenomen Games Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie (dalej jako: Phenomen Games Sp. z o.o.) na podstawie umowy inwestycyjnej, prowadzi aktualnie prace nad „Road Diner Simulator” oraz prace koncepcyjne nad „Motel Simulator” i kolejną jeszcze niezapowiedzianą grą. Dodatkowo objęta umową z Phenomen Games Sp. z o.o. gra „Airport Contraband” na mocy umowy z dnia 18 kwietnia 2023 r. zostanie wykonana przez Titanite Games S.A. z siedzibą w Krakowie. Szeroki portfel realizowanych i zaplanowanych projektów, ogranicza ryzyko zahamowania dalszego rozwoju Spółki, nawet w przypadku braku sukcesu któregoś z projektów. Dodatkowo, dzięki nawiązanej współpracy z Phenomen Games Sp. z o. o., Emitent redukuje ryzyko braku sukcesu tworzonych gier poprzez 50% współudział partnera w kosztach wytworzenia, rozwoju i marketingu, również po premierze zaplanowanych produkcji. Należy jednak wskazać, że w przypadku braku sukcesu komercyjnego poszczególnych gier, Emitent może nie odzyskać poniesionych nakładów, co negatywnie przełoży się na jego wyniki oraz sytuację finansową, a także na perspektywy rozwoju. Niesatysfakcjonująca sprzedaż danego tytułu lub rezygnacja z produkcji gry przez Spółkę może doprowadzić do konieczności dokonania odpisu aktualizującego zapasy, w których Emitent wykazuje nakłady poniesione na produkcję każdego tytułu. Na dzień 31.12.2022 r. pozycja ta wynosiła łącznie 3.728.868,30 PLN, a na dzień 31.03.2023 4.555.734,96 PLN (dane za 1 kw. 2023 nie podlegały badaniu biegłego rewidenta). W przypadku zaistnienia ww. czynnika ryzyka w odniesieniu do poszczególnych gier, odpis części zapasów odpowiadających kosztom produkcji danej gry może jednorazowo obciążyć wynik netto Spółki.

Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka w odniesieniu do poszczególnych tytułów jest wysoka, ale prawdopodobieństwo jego wystąpienia w skali całego portfolio Emitenta jest średnie. Gdyby omawiany czynnik zmaterializował się w okresie obowiązywania Prospektu, skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Spółki byłaby wysoka.

Warto podkreślić, że dotychczas wydane gry „Treasure Hunter Simulator”, „Gas Station Simulator” oraz „Food Truck Simulator” zwróciły koszty produkcji odpowiednio w ciągu: 24 godzin, 90 minut oraz 54 godzin i ww. czynnik ryzyka nie zaistniał. Jednakże Emitent ma ograniczony wpływ na sukces komercyjny produkcji. W mocy Spółki jest przygotowanie wysokiej jakości gry a w mocy wydawcy (rolę tę Spółka ma pełnić dla swoich przyszłych produkcji i produkcji podmiotów zewnętrznych) przygotowanie dla niej odpowiedniej promocji/kampanii marketingowej. Emitent ma ograniczony wpływ na to jak gra zostanie odebrana przez graczy i czy wzbudzi ich zainteresowanie na tyle by zdecydowali się kupić produkt. Poza tym Spółka nie ma wpływu na działania platform sprzedażowych i promowanie przez nich produktów.

Ryzyko walutowe

Emitent, korzystając z globalnych platform dystrybucji (w szczególności platformy Steam), prowadząc rozliczenie z koinwestorem - Phenomen Games Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie oraz zatrudniając zagraniczne zespoły do takich czynności, jak tworzenie ścieżki dźwiękowej do gier, portów czy świadczenia usług marketingu, rozlicza się z tymi podmiotami w walutach obcych. Siedziba Spółki znajduje się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i w kwestiach m.in. podatkowych, czy wynagrodzeń członków zespołu rozlicza się w walucie krajowej. W szczególności spadek kursu USD może mieć wpływ na obniżenie przychodów ze sprzedaży (platforma Steam prowadzi rozliczenia w USD), natomiast wzrost kursu USD może wpłynąć na podwyższenie kosztów ponoszonych w walucie. Spadek przychodów lub wzrost kosztów mają wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. Należy jednak zauważyć, że obecnie większość przychodów Spółki jest denominowana w USD, a większość kosztów w PLN. Według danych za 2022 rok, objęty Historycznymi Informacjami Finansowymi, koszty w wartości około 1,5 mln PLN Emitent poniósł w USD, przy osiągniętych w USD przychodach w przeliczeniu na PLN w wartości około 10 mln PLN.

Do tej pory Emitent nie posiadał żadnych zabezpieczeń ryzyka walutowego. Emitent informuje, że w przypadku ryzyka istotnego negatywnego wpływu zmian kursów walut na wyniki finansowe Spółki, rozważy podjęcie działań mających na celu zabezpieczenie przed wahaniami kursów walut. Wzrost kursu USD/PLN o 10% wywołałby wzrost wyniku netto Spółki o około 42%, a spadek kursu o 10% spowodowałby spadek wyniku netto Spółki o 42% (szacunkowe obliczenia zostały wykonane na podstawie danych finansowych za 2022 rok). Emitent w lutym 2023 roku podjął decyzję o rozpoczęciu działalności wydawniczej dla własnych produkcji i produkcji zewnętrznych, w związku z czym jego ekspozycja na zmiany kursów walut (głównie z przychodowego punktu widzenia) wzrośnie.

Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia są średnie. Gdyby omawiany czynnik zmaterializował się w okresie obowiązywania Prospektu, skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Spółki byłaby średnia.

3.2. Główne czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z koncentracją przychodów ze sprzedaży jednej gry

Emitent jest producentem w segmencie gier AA (średniobudżetowych), którą uzupełnia produkcją gier z gatunku symulatorów premium w trybie równoległym. Produkcja gier jest procesem długotrwałym i przekraczającym 12 miesięcy. W związku z powyższym Emitent ponosi nakłady na dany produkt przez określony czas przy jednoczesnym braku generowania przychodów z jego komercjalizacji. Tak też było w przypadku gry „Gas Station Simulator”, która została wydana w wersji na PC w dniu 15.09.2021 roku i od tego dnia zaczęła generować przychody ze sprzedaży. W 2021 roku Emitent uzyskał 14.796.875,27 PLN przychodów ze sprzedaży produktów, w tym 13.777.276,46 PLN stanowiły przychody ze sprzedaży gry „Gas Station Simulator” (co stanowi aż 93% ogółu przychodów ze sprzedaży produktów w 2021 roku) z kolei w 2022 roku Emitent uzyskał łącznie 13.192.610,74 PLN przychodów ze sprzedaży produktów, w tym 11.141.683,76 PLN stanowiły przychody ze sprzedaży wskazanej wyżej gry, co stanowi 84,45% ogółu przychodów ze sprzedaży produktów w 2022 roku.

Jak wynika z powyższych danych przychody Emitenta są w istotnym stopniu uzależnione od powodzenia sprzedaży pojedynczych gier, w tym przypadku gry „Gas Station Simulator”. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku osłabienia zainteresowania tytułem przez graczy generowane przychody ze sprzedaży przez Emitenta istotnie spadną. Spółka stara się mitygować czynnik ryzyka poprzez okresowe wydawanie płatnych i bezpłatnych rozszerzeń gry (DLC), dzięki czemu wydłuża żywotność projektu i poprawia jego rentowność. Takie działania mają na celu utrzymanie płynności finansowej w Spółce. Na dzień 31.12.2022 r. Spółka wykazała wartość środków pieniężnych na poziomie 5.149.694,32 PLN, przy jednoczesnym braku korzystania z długoterminowego kapitału dłużnego. Na dzień 31.03.2023 rok spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 5.029.914,17 PLN (dane nie podlegały badaniu biegłego rewidenta). Taka sytuacja zapewnia Emitentowi komfort płynnościowy.

Emitent na Dzień Prospektu prowadzi prace nad kilkoma projektami, które w przyszłości mają przynieść Spółce przychody i zysk. Spółka obecnie prowadzi prace nad grą „Winter Survival” oraz w ramach dalszej monetyzacji gry „Gas Station Simulator” pracuje nad płatnymi dodatkami, w tym nad zapowiedzianym „Shady Deals”. Dodatkowo Emitent planuje rozbudowywać uniwersum „Gas Station Simulator” poprzez produkcję gier: „Road Diner Simulator” czy „Motel Simulator”. Ponadto zapowiedziana została kontynuacja gry „Treasure Hunter Simulator” - „Treasure Hunter Simulator 2” oraz gra „Airport Contraband”, którą na mocy umowy z dnia 18 kwietnia 2023 r., wykona Titanite Games S.A. z siedzibą w Krakowie. Spółka prowadzi prace koncepcyjne nad dodatkowym niezapowiedzianym dotychczas projektem oraz zawiesiła prace nad „Red Frost”, które będą kontynuowane w przyszłości. Wynika to z faktu, że praca i technologia wykorzystana przy „Winter Survival” zostanie zaimplementowana do „Red Frost”. Gry mają się ukazać w wersji na komputery osobiste na platformie Steam, a docelowo również i na konsolach oraz macOS.

Plan wydawniczy Emitenta wstępnie zakłada wydanie wskazanych gier i dodatków do końca 2026 roku. Jednakże Zarząd Emitenta wskazuje, że portfolio produkcyjnym i planem wydawniczym będzie zarządzał na bieżąco celem zwiększenia prawdopodobieństwa sukcesu rynkowego produkcji i uzyskaniem jak największych korzyści ekonomicznych dla Spółki. Emitent zakłada, że z biegiem czasu i rozwojem studia portfolio produktowe będzie rozszerzane, a Emitent będzie mógł dalej dążyć do dywersyfikacji źródeł przychodów między innymi poprzez rozszerzanie portfolio o tytuły spółek zewnętrznych, dla których podpisze umowy wydawnicze.

Emitent ocenia zarówno istotność wskazanego czynnika ryzyka jak i prawdopodobieństwo stopniowego spadku zainteresowania graczy grą „Gas Station Simulator” jako wysokie. Cykl życia produktu jakim jest gra zakłada, iż w okresie od wydania gry przez pierwsze dni/miesiące zainteresowanie tytułem jest największe i może być wydłużane poprzez udostępnienie dodatkowych treści (contentów) i płatnych/bezpłatnych dodatków (DLC), jednakże z czasem to zainteresowanie słabnie, a tym samym pogorszeniu ulegają wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę na danym tytule.

Ryzyko związane ze współpracą z Phenomen Games Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Dnia 27 czerwca 2019 roku Emitent podpisał umowę inwestycyjną ze spółką Phenomen Games Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej jako: Phenomen Games Sp. z o.o.) dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz ramowych zasad współpracy w finansowaniu produkcji niektórych gier. Umowa nie ma zdefiniowanego horyzontu czasowego, nie są również wskazane żadne kary umowne (poza karą związaną z zobowiązaniem stron do zachowania poufności). W dniu 9 listopada 2021 roku Emitent podpisał porozumienie do umowy ramowej z Phenomen Games Sp. z o.o. Zgodnie z porozumieniem, Phenomen Games Sp. z o.o. zrezygnowała z prawa pierwszeństwa do realizacji we współpracy z Emitentem 15 nisko oraz średniobudżetowych gier, na rzecz koncentracji współpracy z Emitentem na dotychczasowych warunkach oraz we współpracy z wydawcą Movie Games S.A. z siedzibą w Warszawie na rozwoju gry „Gas Station Simulator” wraz z rozszerzeniami, dodatkami i kontynuacjami. Ograniczona została również liczba projektów realizowanych we współpracy z Phenomen Games Sp. z o.o. W przypadku podjęcia decyzji o rozpoczęciu prac nad danym projektem przez Emitenta, po doprowadzeniu jego realizacji do Fazy weryfikacji zainteresowania graczy

(za pośrednictwem platformy Steam poprzez budowanie listy życzeń – Wishlisty), Emitent wychodzi do inwestora z propozycją wspólnego finansowania produktu. Emitent nie jest ograniczony co do realizacji projektów samodzielnie, jeżeli partner nie będzie chciał uczestniczyć we współfinansowaniu projektu. W przypadku wybrania danego projektu, spółka Phenomen Games Sp. z o.o. w zamian za pokrycie 50% kosztu wytworzenia, rozwoju i marketingu, również po premierze gry, uzyskuje prawo do 50% przychodów netto obniżonych o bezpośrednie koszty ponoszone przez Emitenta oraz koszty wydawców, rozwoju produktów po ich wydaniu, kosztów marketingu i profit share dla pracowników. Istnieje ryzyko, że w przypadku komercyjnego sukcesu realizowanych gier we współpracy z Phenomen Games Sp. z o.o., Emitent będzie partycypował w przychodach netto w mniejszym stopniu niż przy tytułach realizowanych bez współpracy ze wskazanym partnerem. Obecnie obie strony współpracują przy grach „Gas Station Simulator”, „Food Truck Simulator”, „Road Diner Simulator”, „Motel Simulator” oraz „Airport Contraband” (produkcja zlecona Titanite Games S.A.). Zarząd Emitenta ceni współpracę z inwestorem ze względu na znaczący w jego opinii spadek ryzyka operacyjnego Emitenta związanego ze współfinansowaniem gier przez inwestora oraz ze względu na wsparcie koncepcyjne inwestora przy tworzeniu nowych projektów. Zarząd Emitenta zwraca również uwagę na wskazany powyżej brak ram czasowych oraz ewentualnych kar umownych związanych z jednostronnym zerwaniem umowy – w przypadku ewentualnego przyszłego konfliktu z inwestorem, rozwiązanie tej umowy może nastąpić w dowolnym momencie i nie będzie miało wpływu na już realizowane wspólne projekty, w których współpraca regulowana jest odrębnymi, szczegółowymi umowami podpisywanymi przez strony dla każdej z gier osobno. Dotychczas Emitent zrealizował we współpracy z Phenomen Games Sp. z o.o. dwie gry – „Gas Station Simulator” oraz „Food Truck Simulator”. Pierwsza gra została wydana przez Emitenta dnia 15 września 2021 roku i w ciągu 72 godzin od premiery sprzedała się w liczbie 71 tys. egzemplarzy, a koszty produkcji zwróciły się w 1,5 godziny od rozpoczęcia sprzedaży. Na dzień 31.12.2022 r. gra wraz z dodatkami oraz wersjami konsolowymi sprzedała się w ponad 1 mln. egzemplarzy. Druga gra – „Food Truck Simulator” została wydana 14 września 2022 r. i w ciągu 72 godzin od premiery sprzedała się w liczbie 15 tys. egzemplarzy, a koszty produkcji zwróciły się w ciągu 54 godzin od premiery.

Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest średnia oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest wysokie. W ocenie Spółki istotność jest średnia z uwagi na fakt, że partner partycypuje w wybranych projektach do 50% kosztów ich wytworzenia, rozwoju i marketingu, również po premierze, co ogranicza ryzyko operacyjne Spółki. Ponadto prawdopodobieństwo materializacji ryzyka zakończenia współpracy jest wysokie, z uwagi na fakt, iż zawarta umowa narzuca ograniczenie co do ilości realizowanych wspólnie projektów, tj. po wydaniu określonej ilości gier i określonej ilości dodatków współpraca w oparciu o obecną umowę inwestycyjną zostanie zakończona, a Emitent prawdopodobnie kolejne produkcje będzie realizował samodzielnie, przejmując całościowe ryzyko związane z finansowaniem projektów.

Jednocześnie Emitent ryzyko zerwania współpracy z Phenomen Games Sp. z o.o. przed zakończeniem produkcji gier współfinansowanych przez partnera ocenia jako mało prawdopodobne z uwagi na bardzo dobre relacje pomiędzy stronami, a jego istotność byłaby średnia, gdyż w przypadku zerwania współpracy Emitent musiałby zwrócić partnerowi otrzymane dofinansowanie. Natomiast gdyby partner zrezygnował z realizacji umowy, Spółka byłaby w stanie samodzielnie zrealizować produkcje.

Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier

Produkcja gier jest procesem złożonym i wieloetapowym, na który wpływ mają również czynniki niezależne od Emitenta, np. czynniki techniczne oraz dostępność źródeł finansowania. Nierzadko rozpoczęcie kolejnego etapu produkcji możliwe jest dopiero po zakończeniu poprzedniej fazy. Harmonogram prac programistycznych jest trudny do precyzyjnego określenia, a wszelkie błędy lub pomysły na zmianę mechanik mogą zostać zidentyfikowane na każdym, nawet końcowym etapie tworzenia gry, co może się wiązać z koniecznością przesunięcia daty premiery gry. Jednocześnie, z uwagi na złożoność procesu produkcyjnego gier (np. dostępność odpowiednich zasobów, realizacja kamieni milowych, opinie testerów) proces produkcyjny gier może ulec wydłużeniu, co przełoży się na zwiększenie kosztów produkcji danego tytułu oraz opóźni terminy premier.

Po ukończeniu prac nad wytworzeniem danego tytułu, gra zostaje poddana testowaniu przez daną platformę dystrybucji, a następnie przechodzi proces weryfikacji i nadawana jest jej kategoria wiekowa. Przy każdej grze istnieje ryzyko, że dany tytuł będzie podlegać certyfikacji znacznie dłuższej, niż planowano, że nie otrzyma akceptacji jednego z systemów certyfikacji lub otrzyma inną niż zakładano kategorię wiekową, albo będzie wymagał poprawek.

Istnieje zatem ryzyko wystąpienia opóźnienia na każdym etapie produkcji, co może spowodować opóźnienie premiery gry. Wskazana okoliczność może mieć istotny, negatywny wpływ na liczbę sprzedanych egzemplarzy oraz osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

Z drugiej strony, dokonanie niezbędnych zmian w grze czy poprawienie błędów w celu wydania dobrej jakości gry, nawet kosztem wydłużenia produkcji, zdaniem Emitenta ma przełożenie na wzrost możliwych do osiągnięcia wyników sprzedażowych.

Na Dzień Prospektu Emitent prowadzi prace nad rozwojem uniwersum „Gas Station Simulator” poprzez tworzenie darmowych i płatnych dodatków (DLC), w tym nad zapowiadzianym „Shady Deals”. W zapowiedzi Spółka ma kolejne tytuły z uniwersum „Gas Station Simulator”: „Road Diner Simulator” oraz „Motel Simulator”. W produkcji jest również gra „Winter Survival”, która trafi do graczy w formule wczesnego dostępu. Ponadto gra „Airport Contraband”, będąca w portfolio Emitenta, na mocy umowy z dnia 18 kwietnia 2023 r., zostanie wykonana przez Titanite Games S.A. z siedzibą w Krakowie. Spółka prowadzi prace koncepcyjne nad dodatkowym niezapowiadzianym dotychczas projektem oraz zawiesiła prace nad „Red Frost”, które będą kontynuowane w przyszłości. Wynika to z faktu, że praca i technologia wykorzystana przy „Winter Survival” zostanie zaimplementowana do „Red Frost”. Reorganizacja prac nad poszczególnymi projektami została wymuszona sukcesem „Gas Station Simulator” – w wyniku czego, Spółka zawarła odpowiednie porozumienie z koinwestorem (Phenomen Games Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie), regulujące te kwestie. Poniesienie nakładów na produkcję gier, które nie zostały jeszcze wydane lub zostaną wydane z opóźnieniem bez sukcesu rynkowego (niepokrycie kosztów produkcji przychodami ze sprzedaży), zwiększa poziom zapasów, co wiąże się z ryzykiem dokonania odpisów aktualizujących wartość zapasów w bilansie.

Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest średnia, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest wysokie. Zgodnie z raportem bieżącym ESPI nr 12/2022 z dnia 10 czerwca 2022 roku Spółka ustaliła premierę gry „Winter Survival” na dzień 27 października 2022 roku w ramach wczesnego dostępu (ang. Early Access).

Następnie, w związku z analizą planowanych wydarzeń specjalnych na platformie Steam (Halloween, Steam Next Fest), Spółka poinformowała raportem bieżącym ESPI nr 28/2022 z dnia 7 października 2022 roku o przesunięciu daty premiery opisywanej gry. Nowa data premiery gry w wersji Early Access na platformie Steam, zgodnie z raportem ESPI 12/2023, została ustalona na październik 2023 roku.

Gdyby omawiany czynnik zmaterializował się w okresie obowiązywania Prospektu, skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Spółki byłaby średnia.

Ryzyko związane z utratą kadry zarządzającej oraz kluczowych współpracowników

Zespół Emitenta, na Dzień Prospektu, liczy 47 osób, z czego większość stanowią osoby bezpośrednio zaangażowane w produkcję gier. Dynamicznie rozwijający się rynek produkcji gier na świecie może generować ryzyko odchodzenia pracowników do innych spółek. Dla działalności Emitenta kluczowe znaczenie mają kompetencje oraz know-how zespołu pracującego nad określonym produktem Spółki, a także jej kadry zarządzającej. Odejście osób z wymienionych grup może wiązać się z utratą przez Spółkę wiedzy oraz doświadczenia w zakresie profesjonalnego projektowania gier.

Utrata kluczowych członków zespołu może mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową oraz majątkową Emitenta. Wskazany czynnik ryzyka ogranicza fakt, że kluczowi członkowie zespołu pozostają akcjonariuszami Spółki. Joanna Tynor, pełniąca obowiązki Prezesa Zarządu Emitenta, jest w posiadaniu 133.282 akcji Spółki, co daje udział w kapitale zakładowym Emitenta w wysokości 12,28% oraz 12,28% w głosach na WZA Spółki. Lucjan Mikociak, pełniący obowiązki Wiceprezesa Zarządu Emitenta, jest w posiadaniu 261.190 akcji Spółki, co daje udział w kapitale zakładowym Emitenta w wysokości 24,06% oraz 24,06% w głosach na WZA Spółki.

Utrata członków zespołu pracującego nad grą lub kluczowej kadry kierowniczej 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. Emitent jest świadomy przedmiotowego ryzyka, w związku z czym kładzie szczególny nacisk na rozwój pozostałych członków zespołu programistycznego oraz tworzenie na bieżąco dokumentacji projektowych, które umożliwiają nowym członkom zespołu sprawnie wdrożyć się w proces produkcji. Ponadto proces produkcyjny Emitenta uwzględnia transfer wiedzy pomiędzy poszczególnymi osobami w trakcie dewelopmentu, co istotnie zmniejsza przedmiotowe ryzyko w wypadku utraty członka zespołu. Spółka korzysta z usług doświadczonych pracowników pochodzących z innych krajów – na dzień utworzenia niniejszego Prospektu wśród członków zespołu deweloperskiego Emitenta znajdują się np. osoby z Francji, Iranu, Ukrainy czy ze Słowenii. Dodatkowo pracownicy poszczególnych projektów objęci są programem motywacyjnym w postaci udziału w zysku z poszczególnych projektów (profit share). Spółka zamierza wdrożyć program opcji menedżerskich, który spowoduje, że wraz z realizacją określonych celów, pracownicy i współpracownicy staną się akcjonariuszami Spółki. Program ten ma na celu trwałe związanie członków zespołu z firmą i motywację przy rozwoju istniejących i tworzeniu kolejnych gier. Dnia 21 lutego 2023 roku NWZA podjęło uchwałę numer 3/02/2023 w sprawie utworzenia w DRAGO entertainment S.A. programu motywacyjnego oraz uchwałę nr 04/02/2023 w sprawie zmiany Statutu Spółki przez udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w

ramach kapitału docelowego i upoważnienie do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy praw poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej. NWZA Spółki postanowiło, że wyemitowane zostanie nie więcej niż 54.282 nowych akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 PLN. W przypadku rejestracji wszystkich akcji nowej emisji będą one stanowić 4,76% wszystkich akcji. Program motywacyjny będzie realizowany do końca 2025 roku w związku z tożsamym okresem objęcia lub nabycia akcji programu. Uchwały podjęte przez NWZA dnia 21 lutego 2023 r. zostały zarejestrowane przez KRS na Dzień Prospektu.

Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest wysoka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest średnie. Gdyby omawiany czynnik zmaterializował się w okresie obowiązywania Prospektu, skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Spółki byłaby wysoka.

Ryzyko związane z działalnością wydawniczą gier prowadzoną przez Emitenta

Zarząd Emitenta w lutym 2023 roku podjął strategiczną decyzję, zgodnie z którą będzie pełnił rolę wydawcy dla gier własnych oraz tworzonych przez podmioty zewnętrzne. W przypadku dotychczas wydanych gier Emitenta: „Treasure Hunter Simulator”, „Gas Station Simulator” oraz „Food Truck Simulator” Emitent pełnił rolę ich współwydawcy ze spółką Movie Games S.A. z siedzibą w Warszawie.

Decyzja Emitenta o rozpoczęciu działalności wydawniczej podyktowana jest chęcią uniezależnienia prowadzonej przez siebie działalności operacyjnej i poprawy osiąganych wyników finansowych poprzez brak konieczności podziału zysku pomiędzy Spółkę a wydawcę. Emitent w celu zapewnienia jak najwyższej jakości produkowanych i wydawanych gier rozbudowuje własny dział testerski oraz dział marketingu i community. Budowa nowego zespołu wiąże się z ryzykiem niepozyskania pracowników o wystarczających kwalifikacjach. Zarząd Emitenta wskazuje, że pozyskanie wyspecjalizowanych pracowników do działu wydawniczego i marketingowego związanego z branżą gier jest bardzo czasochłonne i trudne. Wybór nowych osób do zespołu dodatkowo obarczony jest ryzykiem inwestycji w pracowników niespełniających wymaganych kryteriów.

Prowadzenie działalności wydawniczej wiąże się również z ryzykiem ponoszonych nakładów na marketing i promocję gier, co w szczególności w przypadku braku sukcesu komercyjnego produkcji, może mieć negatywne przełożenie na wynik Spółki. Niemniej jednak Zarząd Emitenta wskazuje, iż w dotychczasowej działalności również takie koszty ponosił, więc w jego opinii nie będą miały one istotnego wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Ponadto Emitent mityguje czynnik ryzyka związany z wpływem działalności wydawniczej poprzez podział kosztów marketingu i promocji gier wydawanych we współpracy z Phenomen Games Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej jako: Phenomen Games Sp. z o.o.), w ten sposób, że 50% tych kosztów ponosi ww. inwestor. Umowy z Phenomen Games Sp. z o.o. nie obejmują jednak wszystkich produkcji Spółki, a odnoszą się do niewydanych na Dzień Prospektu gier: „Road Diner Simulator”, „Motel Simulator”, „Airport Contraband” (produkcja zlecona Titanite Games S.A.) i niezapowiedzianego tytułu. W przypadku tytułów realizowanych w całości przez Emitenta, bez udziału koinwestora, Spółka obciążona jest całościowym kosztem produkcji gry.

Ponadto w ramach nowo rozwijanej działalności Emitent zamierza świadczyć usługi wydawnicze podmiotom zewnętrznym, przy czym nie będzie finansował kosztów produkcji tytułów. Współpraca wydawnicza będzie obejmować wsparcie w dewelopmencie (produkcji gier) i obsługę marketingową. Na Dzień Prospektu Emitent zawarł:

- a) dnia 27 lutego 2023 r., umowę wydawniczą z Codebusters Studio S.A. z siedzibą w Warszawie. Na podstawie umowy ramowej Emitent pełnić będzie rolę wydawcy gier stworzonych przez partnera. Dotychczasowe ustalenia przewidują wydanie co najmniej czterech gier partnera, których preprodukcja została już rozpoczęta. Realizowane gry będą symulatorami premium, które będą skierowane do społeczności wydanej już gry Emitenta – „Gas Station Simulator”. Emitent będzie wykorzystywał cross promocję (promocję krzyżową) własnych symulatorów z projektami tworzonymi przez partnera. Zgodnie z umową ramową na potrzeby realizacji poszczególnych projektów, strony będą zawierać dodatkowe umowy wydawnicze. Z tytułu pełnienia roli wydawcy, Spółce przysługiwać będzie określony procentowo udział w przychodach ze sprzedaży gier na platformach dystrybucyjnych. Koszty produkcji i rozwoju gier ponosić będzie partner, a koszty wydania gry i marketingu strony będą współdzielić w proporcji zgodnej z określonymi w umowach wydawniczych podziałem przychodów ze sprzedaży gier. Umowa ramowa została zawarta na czas nieokreślony.
- b) dnia 3 marca 2023 roku umowę wydawniczą dotyczącą projektu „Farm Simulator” z Codebusters Studio S.A. z siedzibą w Warszawie. Podpisana umowa jest pierwszą umową zawartą przez strony na podstawie ramowej umowy wydawniczej wskazanej powyżej. Dnia 3 marca 2023 roku opublikowana została karta produktu na platformie Steam wraz z teaserem gry. Zgodnie z umową koszty produkcji gry ponosić będzie w całości partner, natomiast Emitent otrzyma wynagrodzenie w postaci istotnego udziału w przychodach z jej komercjalizacji. Strony współdzielić będą koszty marketingu w proporcji zgodnej z podziałem przychodów - dopiero po wydaniu.

- c) dnia 6 kwietnia 2023 roku umowę wydawniczą dotyczącą projektu „American Airport Simulator” z Codebusters Studio S.A. z siedzibą w Warszawie. Podpisana umowa jest drugą umową zawartą przez strony na podstawie ramowej umowy wydawniczej wskazanej powyżej. Dnia 6 kwietnia 2023 roku opublikowana została karta produktu na platformie Steam wraz z teaserem gry. Zgodnie z umową koszty produkcji gry ponosić będzie w całości partner, natomiast Emitent otrzyma wynagrodzenie w postaci istotnego udziału w przychodach z jej komercjalizacji. Strony współdzielić będą koszty marketingu w proporcji zgodnej z podziałem przychodów - dopiero po wydaniu.

Zamiarem Emitenta jest maksymalizacja przychodów ze sprzedaży tytułów „Farm Simulator” oraz „American Airport Simulator”, a także dzięki cross promocji (promocji krzyżowej) dalsze rozbudowanie społeczności wokół tytułu „Gas Station Simulator”.

Emitent ocenia istotność wskazanego czynnika ryzyka jako średnią, z uwagi na jego wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki poprzez zwiększenie kosztów stałych, związanych z nowotworzonym zespołem i świadczenie usług wydawniczych dla podmiotów zewnętrznych. Jednocześnie z uwagi na posiadane w Spółce kompetencje zdobyte podczas współwydawnictwa gier: „Treasure Hunter Simulator”, „Gas Station Simulator” oraz „Food Truck Simulator” prawdopodobieństwo jego wystąpienia oceniane jest jako niskie. Ponadto Zarząd Emitenta zwraca uwagę, iż w przypadku zaistnienia takiej konieczności nie wyklucza możliwości nawiązania współpracy z zewnętrznymi wydawcami, celem odciążenia nowotworzonego zespołu wydawniczego. Rozpoczęcie działalności w sektorze wydawniczym Emitent identyfikuje jako szansę na rozwój prowadzonej działalności, dywersyfikację źródeł przychodów i zatrzymanie w Spółce przeważającej części zysków generowanych ze sprzedaży gier tworzonych przez Spółkę samodzielnie.

Ryzyko związane z realizacją wielu projektów w trybie równoległym

Emitent na dzień niniejszego Prospektu ma w planach zrealizować w najbliższych latach 7 gier: grę z gatunku survival pod tytułem „Winter Survival”, grę średniobudżetową (AA) „Red Frost” (zawieszoną do momentu ukończenia gry „Winter Survival”) oraz pięć gier-symulatorów premium, w tym będące w fazach produkcyjnych oraz koncepcyjnych gry „Airport Contraband” (produkcja zlecona Titanite Games S.A.), „Road Diner Simulator”, „Motel Simulator”, niezapowiedziany projekt, a także będącą w fazie weryfikacji zainteresowania graczy grę „Treasure Hunter Simulator 2”. Zgodnie z uzyskanymi danymi, na Dzień Prospektu dla większości spośród wskazanych tytułów, pomimo jeszcze ograniczonych działań marketingowych, poziom list życzeń na platformie Steam przekracza wartość brzegową stanowiącą oczekiwany próg rentowności. Należy jednak wskazać, że na ten moment nie są prowadzone wzmożone działania marketingowe, więc i zasięgi tytułów nie są jeszcze optymalne. Spółka ma ustalone plany marketingowe, a Zarząd Emitenta wyraża przekonanie, że ich realizacja istotnie wpłynie na wzrost list życzeń poszczególnych tytułów. Plany marketingowe są układane w taki sposób, aby istotne wydarzenia się nie pokrywały i w miarę możliwości promowały kilka tytułów Spółki.

Istnieje jednak ryzyko, że strategia rozwoju zakładająca jednoczesną produkcję gier niebędących symulatorami oraz równoległe kilku tytułów z gatunku symulatorów spowoduje błędy w alokacji zasobów, w tym pracowników Spółki oraz doprowadzi do opóźnień w realizacji projektów i opóźnień planowanych premier gier, lub też spadek ich jakości. Należy wskazać, iż Emitent obecnie koncentruje się na rozwoju wydanej już gry „Gas Station Simulator” poprzez produkcję dodatkowych treści (contentów) oraz płatnych (zapowiedzianym „Shady Deals”) i bezpłatnych dodatków do tej gry, wspiera wydaną grę „Food Truck Simulator”, a także jest w trakcie procesu produkcyjnego gier „Winter Survival” oraz „Road Diner Simulator”. Będąca w produkcji gra „Winter Survival” nie jest symulatorem, należy do gier z gatunku survival. Zarząd Emitenta ma świadomość, iż produkcja gry z innego niż dotychczas gatunku obarczona jest dodatkowym ryzykiem niespełnienia oczekiwań odbiorców i jednocześnie wskazuje, że Spółka nie tworzyła dotychczas gier z gatunku survival. Prace zasadnicze nad pozostałymi wymienionymi powyżej tytułami rozpoczną się w późniejszym terminie po wydaniu wskazanych dwóch symulatorów i płatnego dodatku. Zarząd Emitenta zaznacza, że do każdego projektu posiada dedykowane zespoły oraz wskazuje, że część osób z tych zespołów jest mobilna pomiędzy projektami. Dodatkowo Spółka posiada i wciąż rozwija własny zespół testerski, aby zminimalizować ryzyko obniżenia jakości produkcji. Ponadto Emitent w celu optymalizacji kosztów stałych (wynagrodzeń i usług obcych) przy jednoczesnej chęci realizacji zapowiedzianych tytułów, nawiązał współpracę z Titanite Games S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej jako Titanite Games S.A.) na mocy ramowej umowy o współpracy z dnia 30 stycznia 2023 r. Titanite Games S.A. ma pełnić rolę podwykonawcy prac produkcyjnych dla wybranych gier, co powinno odciążyć zespoły developerskie Emitenta bez ingerencji w pozostałe plany wydawnicze Spółki. Pierwszym tytułem realizowanym we współpracy z Titanite Games S.A., na mocy umowy z dnia 18 kwietnia 2023 r., będzie gra „Airport Contraband”.

Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia są średnie. Gdyby omawiany czynnik zmaterializował się w okresie obowiązywania Prospektu, skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Spółki byłaby średnia.

Na dzień Prospektu, Spółka spotkała się z sytuacją konieczności przesunięcia premiery tytułu – „Winter Survival” nad którą prace trwają. Zgodnie z raportem bieżącym ESPI nr 12/2022 z dnia 10 czerwca 2022 roku Spółka ustaliła premierę gry „Winter Survival” na dzień 27 października 2022 roku w ramach wczesnego dostępu (ang. Early Access). Następnie, w związku z analizą planowanych wydarzeń specjalnych na platformie Steam (Halloween, Steam Next Fest), Spółka poinformowała raportem bieżącym ESPI nr 28/2022 z dnia 7 października 2022 roku o przesunięciu daty premiery opisywanej gry. Nowa data premiery gry w wersji Early Access na platformie Steam, zgodnie z raportem ESPI 12/2023, została ustalona na październik 2023 roku.

3.3. Czynniki ryzyka związane z akcjami

Ryzyko związane z dopuszczeniem akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW wymaga wyrażenia zgody przez zarząd GPW. Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w stosownych regulacjach GPW i KDPW, w tym wymogi w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie, odpowiedniej płynności akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji. Emitent zakłada, że rozpoczęcie notowań Akcji Dopuszczanych na rynku regulowanym GPW nastąpi w 2023 roku.

Jednakże, gdy wskazane powyżej lub inne kryteria nie będą spełnione w momencie podejmowania przez Zarząd GPW decyzji w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW, należy spodziewać się odmowy dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW. Należy zauważyć, że niektóre spośród wymienionych wyżej kryteriów są uznaniowe i należą do oceny GPW. Spółka nie może zapewnić, że zostaną one w ocenie GPW spełnione w dacie podejmowania decyzji.

Na Datę Prospektu Spółka spełnia kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Niemniej, ostateczna ocena formalno-prawnych możliwości dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu Akcji Dopuszczanych będzie możliwa dopiero po złożeniu przez Emitenta odpowiedniego wniosku i jego analizie przez GPW. Zgodnie z § 3 ust. 2 pkt 1 Regulaminu GPW, kapitalizacja wymagana przez Regulamin GPW to “iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000 euro, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez Giełdę alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 euro”, gdzie z uwagi na notowanie Akcji Dopuszczanych w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW, próg kapitalizacji wynosi 48.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 euro.

Na Datę Prospektu średnia kapitalizacja Spółki za ostatnie 3 miesiące wynosi 45,6 mln zł, co oznacza, że na Datę Prospektu Spółka nie spełnia kryterium średniej kapitalizacji za ostatnie 3 miesiące, o którym mowa w § 3 ust. 2 Regulaminu GPW. Wartość kapitalizacji Spółki w ostatnich miesiącach cechuje się zmiennością, a co za tym idzie, istnieje ryzyko niespełnienia przez Spółkę kryterium kapitalizacji niezbędnej do dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym i równoległym). Na Datę Prospektu Spółka spełnia kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym GPW w zakresie udziału Akcji znajdujących się w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, który wynosi 43,375% akcji, które zostaną objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, co odpowiada 460 900 akcjom Spółki o wartości przekraczającej 4.000.000 zł.

Spółka zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW (podstawowym) Akcji.

W ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka, w przypadku jego wystąpienia, byłaby wysoka, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest średnie ze względu na widoczne wahania kursu akcji Spółki w ciągu 3 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu. Zważywszy na brak możliwości określenia, na Datę Prospektu, ostatecznej kapitalizacji rynkowej Spółki liczonej na dzień poprzedzający dzień złożenia do GPW wniosku o dopuszczenie Akcji do obrotu, Spółka nie jest w stanie zagwarantować, że na moment składania wniosku o dopuszczenie Akcji zostaną spełnione wszystkie warunki dopuszczenia tych Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, a w konsekwencji, że dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW nie nastąpi w zakładanym terminie.

4. INFORMACJE O EMITENCIE

4.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

DRAGO entertainment Spółka Akcyjna.

4.2. Miejsce rejestracji Emitenta, jego numer rejestracyjny oraz identyfikator podmiotu prawnego („LEI”)

Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS: 0000851770).

LEI: 2594004ESJZNGU02NP32

4.3. Data założenia i okres istnienia Emitenta, chyba że założono go na czas nieokreślony

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą DRAGO entertainment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 06.07.2020 r. Akt notarialny Rep. A nr 2419/2020 sporządziła w Krakowie Aleksandra Kasperczyk, zastępca notariusza Łukasza Chruszczyka, mającego siedzibę w Krakowie. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28.07.2020 roku. Spółka została utworzona na czas nieograniczony.

4.4. Dane rejestracyjne i kontaktowe Emitenta

Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Malborska 130 (30-624 Kraków)
Adres poczty elektronicznej:	info@drago-entertainment.com
Strona internetowa:	https://drago-entertainment.com Emitent zastrzega, że informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części Prospektu, chyba że informacje te włączono do niniejszego Prospektu poprzez wyraźne odniesienie do nich.
NIP:	5532010533
REGON:	070878886
KRS	0000851770
Kraj założenia:	Polska
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Prawo, na mocy którego działa emitent	Spółka działa na podstawie KSH i innych przepisów prawa dotyczących spółek prawa handlowego, a także postanowień Statutu i innych regulacji o charakterze wewnętrznym

5. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

5.1. Działalność podstawowa

5.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące działalność Emitenta

Emitent działa w segmencie gier AA (średniobudżetowych), którą uzupełnia produkcją gier z gatunku symulatorów premium w trybie równoległym. Dotychczas ukazały się trzy gry będące produkcjami własnymi Emitenta: „Treasure Hunter Simulator”, „Gas Station Simulator” oraz „Food Truck Simulator”. Przed rozpoczęciem produkcji własnych DRAGO entertainment zdobywało doświadczenie przy produkcjach zleczanych przez podmioty zewnętrzne, m.in. „Otherland: Next”. Obecnie tworzy wyłącznie własne projekty. Na Dzień Prospektu Emitent zapowiedział płatny dodatek (ang. DLC) o nazwie „Shady Deals” oraz wydał dnia 26 kwietnia 2023 roku płatny dodatek „Airstrip” do gry „Gas Station Simulator”. Równolegle do wymienionych tytułów tworzone są gry symulacyjne z kategorii indie premium (średniobudżetowe, ale wysokojakościowe produkcje tworzone przy zachowaniu mechanizmów rozgrywki stosowanych w tytułach AA). W tym trybie wydane zostały gry „Gas Station Simulator” („GSS”), „Food Truck Simulator” i „Treasure Hunter Simulator”. Obecnie trwają prace nad rozwojem gier w ramach uniwersum „Gas Station Simulator”, tj.: „Road Diner Simulator”, dodatkiem do podstawowej wersji gry „Gas Station Simulator” oraz grą z gatunku survival pod tytułem „Winter Survival”. Ponadto na etapie koncepcji/weryfikacji zainteresowania potencjalnych graczy są gry: „Motel Simulator” (z uniwersum „GSS”), „Treasure Hunter Simulator 2” i niezapowiedziany jeszcze projekt. Dodatkowo Spółka posiada jeden zawieszony tytuł – „Red Frost” i zleciła wykonanie gry „Airport Contraband” spółce Titanite Games S.A. z siedzibą w Krakowie (na mocy umowy z dnia 18 kwietnia 2023 r.). W opinii Emitenta, prowadzenie działalności opartej na zdywersyfikowanym portfelu licznych gier pozwala na ograniczenie ryzyka niepowodzenia jednego z tytułów, a także na promocję krzyżową gier ograniczającą koszty marketingowe.

Strategią Emitenta jest koncentracja na rozwijaniu kompetencji wydawniczych w oparciu o doświadczenia zdobyte w czasie współwydawania „Gas Station Simulator” oraz „Food Truck Simulator”. W lutym 2023 roku Emitent podjął formalne kroki celem rozpoczęcia działalności wydawniczej dla podmiotów zewnętrznych. Dnia 27 lutego 2023 r., zawarł ogólną umowę wydawniczą z Codebusters Studio S.A. z siedzibą w Warszawie na mocy której Emitent ma pełnić rolę wydawcy dla co najmniej czterech gier partnera. W związku z powyższą umową Emitent zawarł z partnerem dwie umowy szczegółowe: pierwszą dnia 3 marca 2023 roku dotyczącą wydania gry „Farm Simulator” i drugą dnia 6 kwietnia 2023 roku dotyczącą wydania gry „American Airport Simulator”. Emitent zamierza pełnić rolę wydawcy również dla tytułów własnych.

5.1.2. Nowe produkty

Na Dzień Prospektu, Emitent posiada ponad 20-letnie doświadczenie w tworzeniu gier na zlecenie. Zatrudniony zespół brał udział zarówno w małych, niskobudżetowych projektach, jak i w dużych tytułach – w tym przy tworzeniu gry sieciowej „Otherland: Next”. Tworzone w tym okresie gry stanowiły własność innych podmiotów – Emitent nie posiada i nie posiadał do nich żadnych praw autorskich. W roku 2018 Emitent podjął decyzję o zmianie strategii działania i zaczął tworzyć gry własne. Emitent posiada pełnię praw autorskich do gry „Treasure Hunter Simulator” wydanej 6 grudnia 2018 roku – niskobudżetowy symulator produkcji własnej Spółki. Kolejnym tytułem wyprodukowanym przez Emitenta był wydany 15 września 2021 roku symulator remontu i rozbudowy stacji benzynowej o nazwie „Gas Station Simulator”. Gra w ciągu 72 godzin od premiery sprzedała się w liczbie 71 tys. egzemplarzy, a koszty produkcji zwróciły się w 1,5 godziny od rozpoczęcia sprzedaży. Na dzień 31.12.2022 r. gra wraz z płatnym dodatkiem i wersjami konsolowymi sprzedała się w ponad 1 mln. egzemplarzy. Ponadto, 14 września 2022 roku Spółka wydała grę „Food Truck Simulator”, w której gracz może prowadzić własny biznes jeżdżącej restauracji. Gra w ciągu 72 godzin od premiery sprzedała się w 15 tys. egzemplarzy, a koszty produkcji zwróciły się w 54 godziny od rozpoczęcia sprzedaży. Z uwagi na posiadane przez Emitenta pełne prawa autorskie oraz prawo własności kodu źródłowego, możliwe jest wykorzystanie zbudowanych dla tych projektów mechanik, po odpowiedniej przebudowie, w przyszłych tytułach obniżając realny koszt ich wytworzenia.

Tabela 1: Zestawienie dotychczas wydanych produkcji własnych Emitenta

Tytuł	Platforma	Termin wydania	Rola Emitenta
Treasure Hunter Simulator	PC	06.12.2018	Producent i deweloper
Treasure Hunter Simulator	PS4, Xbox One	02.07.2021	Licencjodawca
Gas Station Simulator	PC	15.09.2021	Producent, deweloper i współwydawca
DLC Can Touch This	PC	18.05.2022	Producent, deweloper i współwydawca
Food Truck Simulator	PC	14.09.2022	Producent, deweloper i współwydawca
DLC Party Time	PC	22.09.2022	Producent, deweloper i współwydawca
Gas Station Simulator	PS4, Xbox One, Nintendo Switch	20.10.2022	Licencjodawca
DLC Airstrip	PC	26.04.2023	Producent, deweloper i wydawca

Źródło: Emitent

Treasure Hunter Simulator – projekt własnego autorstwa, zrealizowany w 2018 roku

„Treasure Hunter Simulator” jest niskobudżetową grą symulacyjną wydaną w 2018 roku, będącą pierwszym autorskim projektem Emitenta – po zakończeniu prac nad tytułem Emitent stał się właścicielem kodu źródłowego oraz pełni praw autorskich. Tym samym, stworzenie gry nie tylko rozbudowało know-how zespołu, ale także powiększyło repozytorium kodu źródłowego możliwego do zaimplementowania w przyszłych produkcjach. „Treasure Hunter Simulator” to symulator, który pozwala wcielić się w dzierżącego wykrywacz metali poszukiwacza skarbów. Mimo stosunkowo niskich kosztów produkcji, gra została dobrze przyjęta przez społeczność graczy – koszty zwróciły się w ciągu pierwszych 24 godzin po premierze i na dzień niniejszego Prospektu gra nadal generuje wpływy, mając wpływ na bieżącą płynność Spółki. Rolę wydawcy gry w wersji na PC pełniła Movie Games S.A. z siedzibą w Warszawie, natomiast na konsole PlayStation i Xbox – MD Games S.A. z siedzibą w Warszawie. Spółka podpisała umowę z Ultimate Games S.A. z siedzibą w Warszawie na wykonanie i wydanie portu na Nintendo Switch. Data zakończenia produkcji portu i wydania gry na Nintendo Switch nie jest jeszcze określona.

Gas Station Simulator (GSS)

Kolejnym tytułem zrealizowanym w ramach produkcji własnych Emitenta jest gra „Gas Station Simulator”, stanowiąca symulator zarządzania stacją benzynową. W ramach rozgrywki, gracz kupuje starą, porzuconą stację benzynową, którą musi wyremontować, wyposażać, zakupić urządzenia i towary, jak np. dystrybutory paliwa czy paliwo. Celem gry jest stopniowy rozwój biznesu przy wykorzystaniu szerokich możliwości; instalacji dystrybutorów LPG, stacji ładowania pojazdów elektrycznych, otwarcia sklepu, myjni czy stacji serwisowej warsztatu.

Gra została wydana w dniu 15 września 2021 roku. W ciągu 72 godzin od premiery sprzedała się w liczbie 71 tys. egzemplarzy, a koszty produkcji zwróciły się w 1,5 godziny od rozpoczęcia sprzedaży. Na dzień 31.12.2022 r. gra wraz z płatnym dodatkiem i wersjami konsolowymi sprzedała się w ponad 1 mln egzemplarzy. Emitent stale rozwija tytuł. Dotychczas oprócz kolejnych uzupełnień i poprawek, gra została rozszerzona o dodatkową bezpłatną treść (ang. content) pt. „Car Wash”, w ramach którego do stacji benzynowej dodana została myjnia samochodowa, a także w dniu 18 maja 2022 roku wydany został płatny dodatek do gry w formie DLC pod tytułem „Can Touch This”, dający graczom możliwość customizacji stacji benzynowej oraz bezpłatny dodatek do gry w formie DLC pod tytułem „Party Time” wydany

z okazji rocznicy premiery gry podstawowej. Dnia 20 października 2022 r. miała miejsce premiera gry w wersji na konsole PlayStation 4, Xbox One oraz Nintendo Switch. Za stworzenie i wydanie portów odpowiedzialna była spółka MD Games S.A. z siedzibą w Warszawie. W dniu 4 stycznia 2023 roku odbyła się premiera wersji gry na macOS. Dnia 26 kwietnia 2023 roku wydany został kolejny płatny dodatek do gry pt. „Airstrip” dający graczowi możliwość wybudowania małego lądowiska w pobliżu stacji benzynowej.

Współwydawcą gry w wersji na PC było Movie Games S.A. z siedzibą w Warszawie, a wydawcą na rynek chiński było HeartBeat Interactive Entertainment Ltd. z siedzibą w Fujian. Gra była współfinansowana przez Phenomen Games Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Obecnie poza dodatkową zawartością do „Gas Station Simulator” Spółka zapowiedziała płatny dodatek „Shady Deals”. Natomiast MD Games S.A. z siedzibą w Warszawie pracuje nad portami dodatkowych treści i dodatków na konsole.

Emitent planuje również wydanie gry w wersji na VR. Na Dzień Prospektu posiada podpisany list intencyjny w tym zakresie z Gamedust S.A. z siedzibą w Poznaniu.

Food Truck Simulator

Kolejną produkcją własną Emitenta jest gra „Food Truck Simulator”. Jest to symulator punktu gastronomicznego szybkiej obsługi. Zadaniem gracza jest kupno starego food trucka, jego remont, przygotowanie i sprzedaż potraw.

Gra została wydana w dniu 14 września 2022 roku i w ciągu 72 godzin od premiery sprzedała się w liczbie 15 tys. egzemplarzy, a koszty produkcji zwróciły się w 54 godziny od rozpoczęcia sprzedaży. Współwydawcą gry w wersji na PC było Movie Games S.A. z siedzibą w Warszawie, a wydawcą na rynek chiński było HeartBeat Interactive Entertainment Ltd. z siedzibą w Fujian. Gra była współfinansowana przez Phenomen Games Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie.

Spółka podpisała umowę z Ultimate Games S.A. z siedzibą w Warszawie na wykonanie i wydanie portu na PlayStation, Xbox i Nintendo Switch. Data zakończenia produkcji portów i ich wydania nie jest jeszcze określona.

Projekty w przygotowaniu

Na Dzień Prospektu Emitent prowadzi prace nad produkcjami o nazwach: „Winter Survival” i „Road Diner Simulator” (z uniwersum „GSS”). Ponadto na etapie koncepcji/weryfikacji zainteresowania potencjalnych graczy są gry: „Motel Simulator” (z uniwersum „GSS”), „Treasure Hunter Simulator 2” i niezapowiedziany jeszcze projekt. Dodatkowo Spółka posiada zawieszony tytuł – „Red Frost” i zleciła wykonanie gry „Airport Contraband” spółce Titanite Games S.A. z siedzibą w Krakowie (na mocy umowy z dnia 18 kwietnia 2023 r.). Spółka pracuje również nad rozwojem uniwersum „Gas Station Simulator” poprzez tworzenie darmowych i płatnych dodatków: pierwszy płatny dodatek „Can Touch This” został wydany w maju 2022 roku, drugi - „Airstrip” w kwietniu 2023 roku, a trzeci - „Shady Deals” jest w zapowiedzi.

Emitent, zgodnie z podjętą w lutym 2023 roku decyzją zamierza pełnić rolę wydawcy dla tworzonych przez siebie tytułów oraz dla tytułów zewnętrznych.

Zamiarem Emitenta jest weryfikacja potencjału sprzedażowego tytułów, przed przystąpieniem do ich pełnej produkcji, poprzez badanie poziomu Wishlist Steam (wyrażenie zainteresowanie zakupu gry przez użytkowników platformy) dla ich zapowiedzi.

Grę pod tytułem „Winter Survival”, Emitent zamierza udostępnić w tzw. „wczesnym dostępie” (ang.: Early Access) w październiku 2023 roku, umożliwiającym tym samym zakup gry po niższej cenie, jeszcze przed jej premierą w pełnej wersji.

Spółka zawiesiła prace nad projektem „Red Frost” z uwagi na fakt, że praca i technologia wykorzystana przy „Winter Survival” zostanie zaimplementowana do „Red Frost”.

Realizacja gry „Airport Contraband”, na mocy umowy z dnia 18 kwietnia 2023 r., została zlecona Titanite Games S.A. z siedzibą w Krakowie celem optymalizacji kosztów stałych i odciążenia zespołu Emitenta, bez ingerencji w plan wydawniczy Spółki. .

Reorganizacja prac nad poszczególnymi projektami wyniknęła z sukcesu jakim okazał się „Gas Station Simulator” – w wyniku czego Spółka zawarła odpowiednie porozumienie z koinwestorem (Phenomen Games sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie), regulujące te kwestie.

Poniżej zaprezentowano tabelę z planowanymi datami premier gier Emitenta. W tabeli nie uwzględniono gier, dla których nie został zakończony etap preprodukcji.

Tabela 2 Zestawienie produkcji Emitenta będących w trakcie prac deweloperskich

Tytuł	Platforma	Termin wydania	Rola Emitenta
Winter Survival	PC	Październik 2023 Early Access	Producent, deweloper oraz wydawca
Gas Station Simulator – Shady Deals DLC	PC	2023/2024	Producent, deweloper oraz wydawca
Road Diner Simulator	PC	2023/2024	Producent, deweloper oraz wydawca
Airport Contraband	PC	Data nie została ustalona 2024	Wydawca oraz zlecający wykonanie gry przez Titanite Games S.A.
Treasure Hunter Simulator 2	PC	Data nie została ustalona 2025	Producent, deweloper oraz współwydawca lub wydawca
Motel Simulator	PC	Data nie została ustalona 2025	Producent, deweloper oraz wydawca
Projekt niezapowiedziany	PC	2026	Producent, deweloper oraz wydawca
Red Frost	PC	Data nie została ustalona	Producent, deweloper oraz wydawca

Źródło: Emitent

Winter Survival

Kolejną z przygotowywanych przez zespół DRAGO entertainment grą jest „Winter Survival”, będący grą z gatunku survival – tworzoną w tematyce przetrwania podczas wyprawy wysokogórskiej. Fabuła gry opowiada o wycieczce w góry, podczas której jeden z uczestników – w którego wciela się gracz – spada ze skarp. W ten sposób sielska wycieczka ze znajomymi zmienia się nagle w walkę o przetrwanie, w której gracz będzie musiał się zmierzyć nie tylko z surowym zimowym klimatem, ale także z dziką przyrodą – oprócz poszukiwania schronienia i wody pitnej oraz polowania, gracz będzie musiał również uważać na drapieżniki, takie jak niedźwiedzie czy wilki. Podczas produkcji tej gry Emitent korzystał ze wsparcia merytorycznego eksperta – podróżnika i zdobywcy obu biegunów, pana Marka Kamińskiego.

W dniu 16 grudnia 2020 roku Emitent podpisał umowę z Panem Markiem Kamińskim, podróżnikiem, patronem medialnym gry „Winter Survival” i konsultantem merytorycznym w tej produkcji. Umowa ta sankcjonuje uprzednio zawarte ustne porozumienie związane z udziałem Pana Marka Kamińskiego w produkcji gry Winter Survival oraz reguluje kwestie dotyczące wykorzystania jego wizerunku przy promocji gry oraz jako składnika bezpośrednio w treści gry. Pan Marek Kamiński udzielił Emitentowi konsultacji dotyczących aspektów poruszanych w grze Winter Survival, przy wykorzystaniu własnej wiedzy i doświadczenia, tak aby gra możliwie realistycznie odzwierciedlała tematykę związaną z podróżami w trudnym terenie oraz przetrwaniem w warunkach zimowych lub przy szybko zmieniającej się pogodzie oraz podobnymi zagadnieniami, które pojawią się podczas prac nad projektem. Zgodnie z porozumieniem z dnia 22 grudnia 2022 r. Pan Marek Kamiński otrzymał jednorazowe wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości nieistotnej w skali projektu, proporcjonalne do zaangażowania w okresie współpracy ze Spółką oraz w wysokości nieodlegającej od standardów rynkowych.

Wydawcą gry na rynek chiński jest HeartBeat Interactive Entertainment Ltd. z siedzibą w Fujian.

Road Diner Simulator

Następną grą z przygotowywanych przez Emitenta oraz Phenomen Games sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest „Road Diner Simulator” – symulator przydrożnego punktu gastronomicznego. Projekt znajduje się w fazie produkcji. W grze zając się będzie można odnowieniem, remontem oraz rozbudową i rozwojem klasycznej przydrożnej restauracji w Stanach Zjednoczonych. Dodatkowym atutem będzie usytuowanie restauracji w uniwersum Gas Station Simulator oraz umieszczenie w obydwu grach, a także kolejnych z tej serii, pewnych elementów łączących tytuły. Uatrakcyjni to rozgrywkę, a także wpłynie na monetyzację wielu tytułów osadzonych w tym samym świecie.

Motel Simulator

Tytułem pozostającym w fazie koncepcyjnej jest „Motel Simulator”, kolejny przedstawiciel gatunku symulator, w którym gracz wcieli się w postać właściciela motelu usytuowanego przy trasie Route 66. W toku rozgrywki, wśród obowiązków, które należą do gracza, znajdzie się kompleksowa obsługa gości oraz zarządzanie motelem, między innymi pod kątem odpowiedniego planowania przestrzeni całego obiektu. Dodatkowym atutem gry będzie ulokowanie jej w uniwersum „Gas Station Simulator” oraz umieszczenie w obydwu grach, a także kolejnych z tej serii, pewnych elementów łączących tytuły. Uatrakcyjni to rozgrywkę, a także wpłynie na monetyzację wielu tytułów osadzonych w tym samym świecie. Produkcja zostanie zrealizowana we współpracy z Phenomen Games sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Airport Contraband

Kolejną z gier jest „Airport Contraband”, w której gracz jest odpowiedzialny za zapewnienie bezpieczeństwa na lotnisku. Gracz jest konfrontowany z wieloma zadaniami – od prostej kontroli paszportów do rewizji bagaży, pasażerów i sprawdzenia samolotów, szukając zabronionych przedmiotów. Musi sprawdzać bagaże, monitorować lotnisko, obserwować pasażerów i zwracać uwagę na ich zachowania, aby w porę wyłapać podejrzanych.

Realizacja gry została zlecona zewnętrznemu developerowi - Titanite Games S. A. z siedzibą w Krakowie (dalej jako Titanite Games S.A. lub Partner), celem odciążenia zespołu Emitenta. Partner będzie oznaczony jako współtwórca projektu, a jego wynagrodzenie nie będzie odbiegać od powszechnie stosowanych standardów w branży. Całość praw autorskich pozostaje własnością Emitenta, który wyda grę. Produkcja zostanie zrealizowana we współpracy z Phenomen Games sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Red Frost

„Red Frost” stanowi hybrydę gatunkową zawierającą elementy FPS, przygodowej gry akcji, RPG i survival z mocno zakorzenionym wątkiem fabularnym i otwartym światem gry, tworzonym ze szczególnym naciskiem na jego eksplorację przez graczy. Akcja gry toczy się w post-apokaliptycznym, zimowym klimacie sowieckiej Rosji początku lat 90-tych. Gracz wciela się w rolę bohatera zainfekowanego nieznanym dotychczas pasożytem, który przejmuje kontrolę nad nosicielem zmieniając go w prymitywną kreaturę – większość populacji, która przeżyła, została zainfekowana. Gracz jednak posiada kontrolę nad symbiotą, co czyni go jedynym takim znanym przypadkiem i potencjalnym lekarstwem na infekcję pasożytniczą – o ile uda mu się przeżyć brutalne otoczenie i dotrzeć do ludzkiej enklawy.

„Red Frost” posiadać będzie dynamiczny świat gry, pełny system rozwoju postaci, system związany z przetrwaniem głównego bohatera (survival), walkę, polowanie, gotowanie, elementy związane z budowaniem i rzemiosłem (crafting), system misji i wszystkie inne elementy które zwykle pozwalają odnieść sukces innym grom z gatunku gier „RPG” z otwartym światem. Projekt ten obecnie jest w zawieszeniu. Wynika to z faktu, że praca i technologia wykorzystana przy grze „Winter Survival” zostanie zaimplementowana do opisywanej produkcji.

Treasure Hunter Simulator 2

„Treasure Hunter Simulator 2” stanowić ma kontynuację gry „Treasure Hunter Simulator”, w której rolą gracza było poszukiwanie skarbów w otwartym świecie. Nowa odsłona będzie składała się z bardziej rozbudowanego systemu fabularnego z elementami RPG, nowe umiejętności postaci (np. wspinaczka, nurkowanie), system rozwoju postaci, a także dynamiczny rynek antyków, po którym gracz będzie mógł się swobodnie poruszać. Emitent zaznacza, że jest w trakcie badania zainteresowania graczy tym tytułem i nie podjął jeszcze ostatecznej decyzji odnośnie produkcji tej gry.

Projekty zewnętrznych deweloperów, w których Emitent pełnił będzie rolę wydawcy

W ramach nowo rozwijanej działalności Emitent zamierza świadczyć usługi wydawnicze podmiotom zewnętrznym, przy czym nie będzie finansował kosztów produkcji tytułów. Współpraca wydawnicza będzie obejmować wsparcie w dewelopmencie (produkcji gier) i obsługę marketingową.

Na Dzień Prospektu Emitent zawarł dnia 27 lutego 2023 r., umowę wydawniczą z Codebusters Studio S.A. z siedzibą w Warszawie. Na podstawie umowy ramowej Emitent pełnić będzie rolę wydawcy gier stworzonych przez partnera. Dotychczasowe ustalenia przewidują wydanie co najmniej czterech gier partnera, których preprodukcja została już rozpoczęta. Realizowane gry będą symulatorami premium, które będą skierowane do społeczności wydanej już gry Emitenta – „Gas Station Simulator”. Emitent będzie wykorzystywał cross promocję (promocję krzyżową) własnych symulatorów z projektami tworzonymi przez partnera. Zgodnie z umową ramową na potrzeby realizacji poszczególnych projektów, strony będą zawierać dodatkowe umowy wydawnicze. Z tytułu pełnienia roli wydawcy, Spółce przysługiwac będzie określony procentowo udział w przychodach ze sprzedaży gier na platformach dystrybucyjnych. Koszty produkcji i rozwoju gier ponosić będzie partner, a koszty wydania gry i marketingu strony będą współdzielić w proporcji zgodnej z określonymi w umowach wydawniczych podziałem przychodów ze sprzedaży gier. Umowa ramowa została zawarta na czas nieokreślony.

Farm Simulator

Emitent dnia 3 marca 2023 roku zawarł umowę wydawniczą dotyczącą projektu „Farm Simulator” z Codebusters Studio S.A. z siedzibą w Warszawie. Tego samego dnia opublikowana została karta produktu na platformie Steam wraz z teaserem gry.

Farm Simulator przenosi gracza na wieś na farmę w Tennessee. Położona w malowniczym miejscu, otoczona zalesionymi wzgórzami, budzi prawdziwy zachwyt. Jednakże farma wymaga wiele pracy zanim zacznie w pełni funkcjonować i przynosić zyski. Gracz będzie musiał zmierzyć się z wieloma trudnościami by odnowić farmę.

Zgodnie z umową koszty produkcji gry ponosić będzie w całości partner, natomiast Emitent otrzyma wynagrodzenie w postaci istotnego udziału w przychodach z jej komercjalizacji. Strony współdzielić będą koszty marketingu w proporcji zgodnej z podziałem przychodów - dopiero po wydaniu.

American Airport Simulator

Emitent dnia 6 kwietnia 2023 roku zawarł umowę wydawniczą dotyczącą projektu „American Airport Simulator” z Codebusters Studio S.A. z siedzibą w Warszawie. Tego samego dnia opublikowana została karta produktu na platformie Steam wraz z teaserem gry.

American Airport Simulator przenosi gracza do końca lat 90-tych. Znajdzie się on w pobliżu ośrodka narciarskiego w Aspen, gdzie czeka na niego zadanie specjalne. Musi wyremontować starą bazę wojskową i stworzyć z niej lotnisko dla małych samolotów - a później przekształcić je w międzynarodowy port lotniczy.

Zgodnie z umową koszty produkcji gry ponosić będzie w całości partner, natomiast Emitent otrzyma wynagrodzenie w postaci istotnego udziału w przychodach z jej komercjalizacji. Strony współdzielić będą koszty marketingu w proporcji zgodnej z podziałem przychodów - dopiero po wydaniu.

Projekty w zawieszeniu

Na Dzień Prospektu Emitent nie ma w planach produkcji gier „Detective Simulator”, „Paparazzi Simulator” i „Miner’s Hell”. Emitent zrezygnował z produkcji tych gier ze względu na alokację zasobów deweloperskich w gry cieszące się większym zainteresowaniem. DRAGO entertainment S.A. posiada prawa autorskie do wyżej wymienionych tytułów. W przypadku podjęcia decyzji przez Emitenta lub koinwestora, tj. Phenomen Games Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie o realizacji niniejszych projektów przez inny podmiot, DRAGO entertainment zachowa 20% udział w przychodach netto z ich komercjalizacji, a także może pełnić rolę wydawcy.

Detective Simulator

„Detective Simulator” da graczom możliwość zabawy znanymi z filmów gadżetami detektywistycznymi i szpiegowskimi, której tłem będą historie klientów proszących gracza o pomoc. Kombinacja elementów symulatora, przygodówki i gry akcji pozwoli pokazać nowe podejście do symulatorów.

Paparazzi Simulator

W „Paparazzi Simulator” gracz wciela się w rolę fotografa, który od różnych agencji otrzymuje zlecenia na zrobienie zdjęć celebrytom,

Miner’s Hell

„Miner’s Hell” to survival, w którym gracz wciela się w rolę górnika w nowoczesnej kopalni po tym, jak miał miejsce poważny wypadek górniczy. Odcięty od świata zewnętrznego, musi udać się w inny obszar kopalni, gdzie możliwy będzie ratunek.

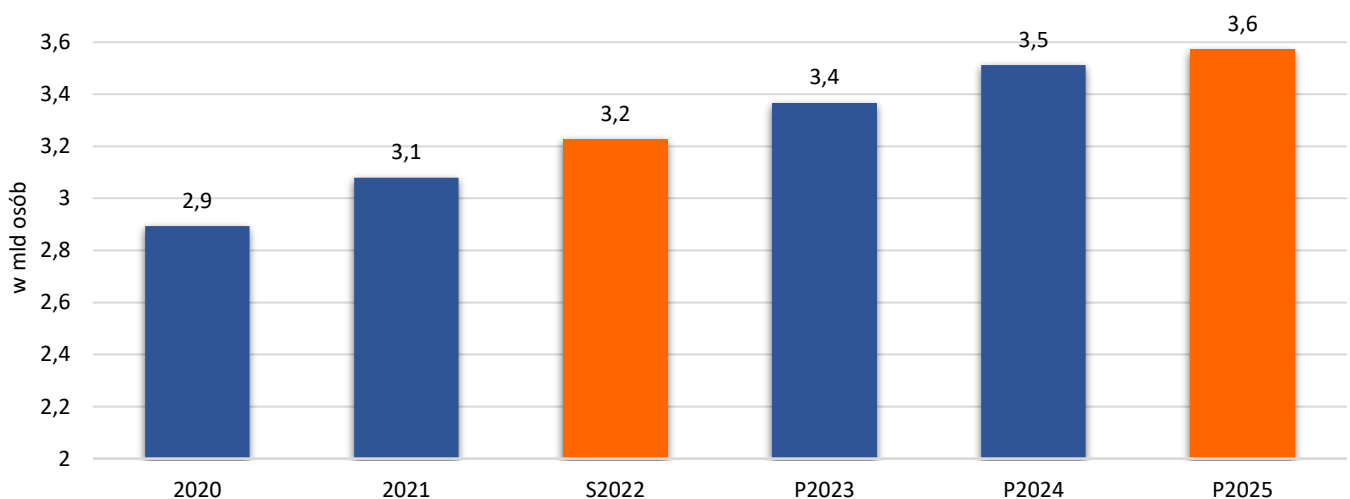
5.2. Główne rynki

Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent

Zgodnie z danymi przedstawionymi w raporcie firmy Newzoo „Global Games Market Report 2022” rozwój światowego rynku gier utrzymuje się w trendzie wzrostowym. Rozwój technologiczny, powiększające się zaplecze specjalistów IT oraz zainteresowanie konsumentów w coraz szerszej grupie wiekowej daje podłoże do stabilnego wzrostu sprzedaży gier oraz wzrostu przychodów spółek z sektora gamingowego. Rynek ten cechuje również wysoka zmienność ze względu na oddziaływanie czynników wewnętrznych (dynamiczny rozwój technologii VR/AR, premiery konsol nowej generacji), a także czynników zewnętrznych (pandemia Covid-19, niestabilna sytuacja geopolityczna).

Według raportu firmy Newzoo „The Global Games Market Report 2022” szacunkowa liczba graczy na całym świecie w 2022 roku wyniosła 3,2 mld. Prognozy dotyczące ilości odbiorców wirtualnej rozrywki na świecie mówią o nawet 3,6 mld osób w 2025 roku przy CAGR równym 4,3%. Szczególnie dobrym okresem dla rynku gier były lata 2020 i 2021, kiedy trwała pandemia Covid-19. Wymusiło to na ludności całego świata częstsze przebywanie w swoim miejscu zamieszkania. Zaistniała sytuacja skłaniała społeczeństwo do częstszego sięgania po wirtualne formy rozrywki. W chwili sporządzania niniejszego Dokumentu wiele krajów zniosło pandemiczne obostrzenia. Jednak wciąż rosnąca liczba graczy świadczy o nawiązaniu przez nich więzi z wirtualnym światem podczas pandemii oraz o powrocie do niego osób, które nie korzystały przez długi okres z tego typu rozrywki.

Prognozowana liczba graczy na świecie

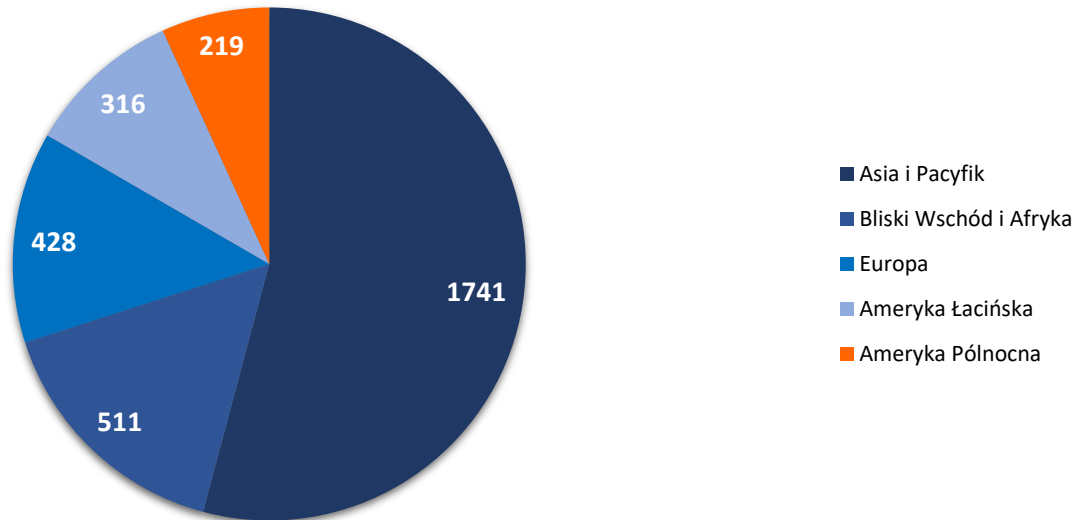


Źródło: Opracowanie własne na podstawie Newzoo „Global Games Market Report 2022”

<https://newzoo.com/insights/trend-reports/newzoo-global-games-market-report-2022-free-version>

W 2022 roku szacunkowa globalna liczba graczy osiągnęła nowe szczyty, osiągając 3,2 mld osób przy rocznej stopie wzrostu 4,9%. Głównym odbiorcą gier w podziale kontynentalnym była Azja, która osiągnęła wynik 1,74 mld osób, co stanowi 54% ogólnej liczby graczy na świecie. Na drugim miejscu uplasował się Bliski Wschód wraz z Afryką (511 mln osób), a następnie Europa (428 mln osób).

Ilość graczy na świecie (w mln) w 2022 roku

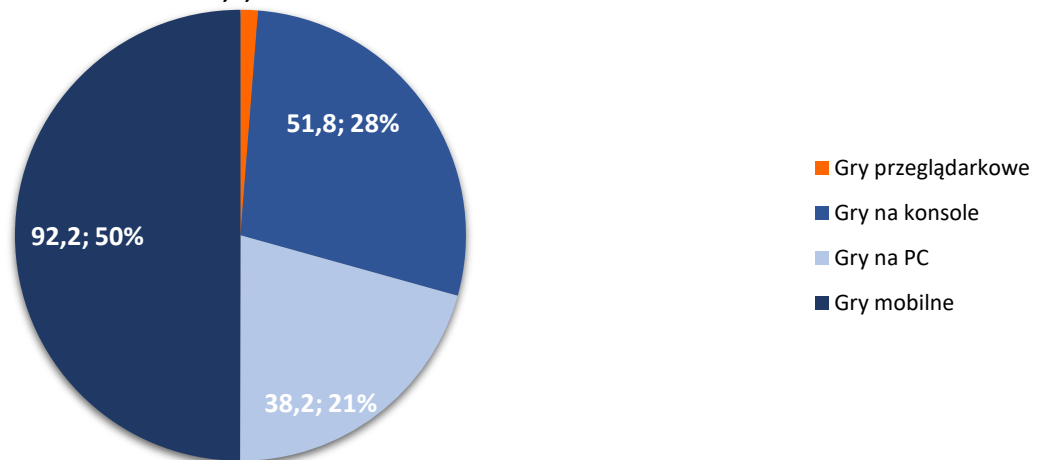


Źródło: Opracowanie własne na podstawie Newzoo „Global Games Market Report 2022”

<https://newzoo.com/insights/trend-reports/newzoo-global-games-market-report-2022-free-version>

Twórcy raportu Newzoo „Global Games Market Report 2022” szacują, że cały rynek gier wygenerował w 2022 roku przychody bliskie 184,4 mld USD co stanowi ich r/r wzrost o 4,3%. Głównym udziałowcem tego sektora były gry mobilne. Ich udział we wszystkich segmentach branży gier wyniósł około 50% i przyniósł przychody na poziomie 92,2 mld USD.

Przychody (w mld USD) i udział poszczególnych segmentów branży gier w 2022 roku



Źródło: Opracowanie własne na podstawie Newzoo „Global Games Market Report 2022”

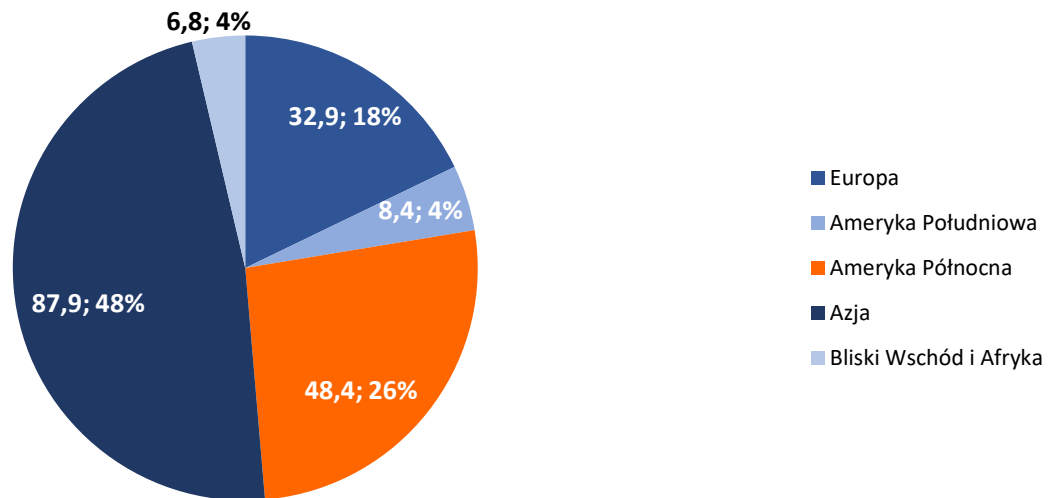
<https://newzoo.com/insights/trend-reports/newzoo-global-games-market-report-2022-free-version>

Ciągły rozwój branży technologicznej, narzuca coraz więcej wyzwań przedsiębiorstwom w zakresie biznesowym, technologicznym oraz twórczym, aby przyciągnąć coraz bardziej wymagających konsumentów. Jednak niesprzyjająca sytuacja gospodarcza pozwoliła odczuć studiom gamingowym jak i konsumentom popandemiczne skutki kryzysu. Z powodu trwającej pandemii Covid-19 wystąpiły braki w dostawach komponentów jak i problemy z ich produkcją (braki półprzewodników). Skutkiem tego był wzrost cen komputerów i podzespołów. Występują również problemy z produkcją i dostawą konsol nowej generacji, których premiera odbyła się prawie 2 lata temu.

Po skokowym wzroście zainteresowania grami w okresie pandemii, nastąpiło jego lekkie wyhamowanie. Analitycy firmy Newzoo szacują, że w 2022 roku europejski rynek gier zanotował spadki (3,5% r/r), a w Ameryce Północnej wartość rynku zmniejszyła się aż o 5,1% r/r. Największy spadek wartości rynku gier zanotowała Azja i Ocenia (5,6% r/r).

Natomiast na rynkach wschodzących, utrzymał się trend wzrostu zainteresowania sektorem gier. Liderem wzrostów był Bliski Wschód oraz Afryka. Łącznie, regiony te zanotowały prawie 7% wzrost wartości rynku, który osiągnął wartość 6,8 mld USD. Drugie miejsce pod kątem dynamiki wzrostów zanotowała Ameryka Łacińska z wynikiem 3,4% i wartością rynku na poziomie 8,4 mld USD.

Wartość rynku gier (w mld USD) oraz udział poszczególnych regionów świata w 2022 roku



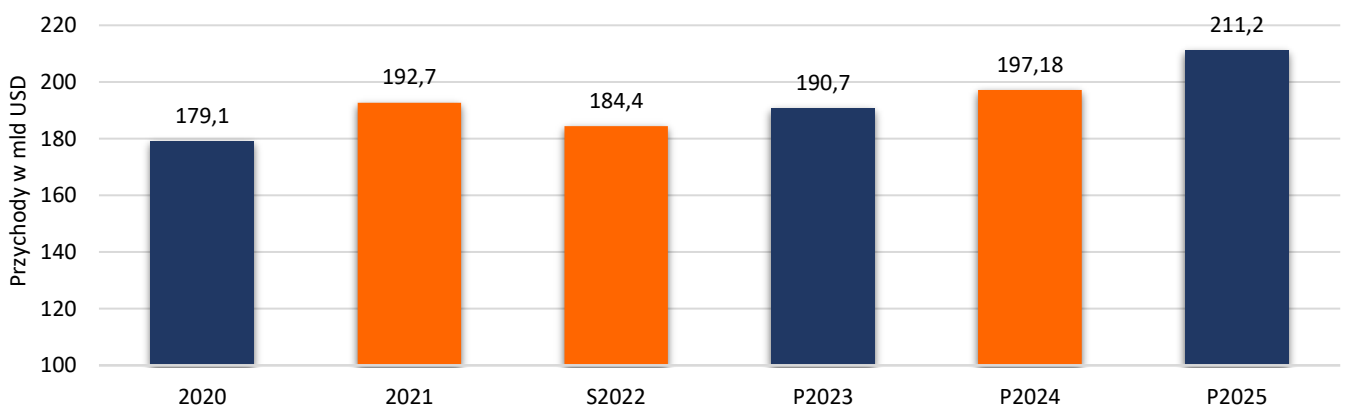
Źródło: Opracowanie własne na podstawie Newzoo „Global Games Market Report 2022”

<https://newzoo.com/insights/trend-reports/newzoo-global-games-market-report-2022-free-version>

Analitycy pomimo oznak recesji w gospodarce oczekują utrzymania poziomu wydatków konsumentów na gry oraz sprzęt ze względu na duże przywiązanie użytkowników do wirtualnego świata. Nie można jednak wykluczyć rezygnacji z tego typu rozrywki przez osoby mniej zamożne. Jednym z głównych czynników takiego zachowania konsumentów jest wysoka inflacja, która obniża dochód rozporządzalny gospodarstw domowych oraz cykl podwyżek stóp procentowych w większości krajów świata, co zwiększa koszt kredytu dla konsumentów.

Zgodnie z założeniami twórców raportu „Global Games Market Report 2022” szacowane przychody sektora gier znajdują się w trendzie wzrostowym, który utrzymuje się dzięki ciągłemu rozwojowi branży. Zapowiadane nowe, duże produkcje na 2023 i 2024 rok, poprawa sytuacji finansowej ludności w związku z poluzowaniem restrykcyjnej polityki monetarnej, mogą wskazywać na zbliżający się jeden z najlepszych okresów dla branży gamingowej. Roczna stopa wzrostu przychodów szacowana jest na poziomie 3,4% pomiędzy 2020 a 2025 rokiem. W tym okresie cała branża powinna wygenerować łącznie o ponad 17% więcej przychodów niż w roku bazowym (2020).

Prognozowane przychody branży gamingowej

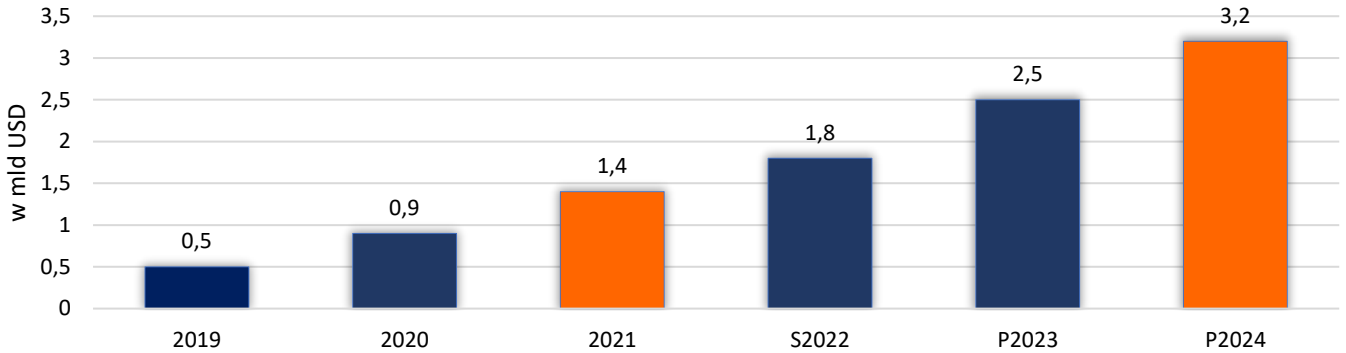


Źródło: Opracowanie własne na podstawie Newzoo „Global Games Market Report 2022”

<https://newzoo.com/insights/trend-reports/newzoo-global-games-market-report-2022-free-version>

Według analityków firmy Newzoo, coraz bardziej popularna na świecie technologia VR przyniesie w najbliższych latach coraz większe zyski. Jak przewidują, do 2024 roku przychody ze sprzedaży gier w technologii VR mogą sięgnąć nawet 3,2 mld USD co daje CAGR na poziomie 44% w okresie od 2019 do 2024 roku. Pomimo wciąż niewielkiego udziału opisywanego sektora na tle całej branży (niecałe 2% przychodów), możliwe jest utrzymanie skokowego wzrostu dzięki utrzymaniu wysokich nakładów inwestycyjnych na rozwój technologii VR.

Przychody ze sprzedaży gier VR w okresie od 2019 do 2024 roku



Źródło: Opracowanie własne na podstawie Newzoo „Global Games Market Report 2022”

<https://newzoo.com/insights/trend-reports/newzoo-global-games-market-report-2022-free-version>

Jak wynika z raportu firmy Newzoo „VR Games Market Report” z 2022 roku do najpopularniejszych typów gier w technologii VR należą produkcje przygodowe, strzelanki oraz symulatory. Z kolei do najczęściej wybieranych podkategorii należą pierwszoosbowe strzelanki, symulatory pracy oraz gry z gatunku survival horror.

5.3. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Emitenta

Tabela 3: Kluczowe zdarzenia w historii działalności Emitenta

DATA	Wydarzenie
1997 – 1998 r.	Powstanie Drago Sp. z o.o.
1999 – 2005 r.	Tworzenie gier na zlecenie m.in. Vulture (1999)., Cold Zero – The Last Stand (2003) czy Oil Tycoon 2 (2005)
2005 – 2012 r.	Prace nad projektem na zlecenie Grimlands
2013 – 2020 r.	Prace nad projektem na zlecenie „Otherland: NEXT”
2018 r.	Zmiana strategii funkcjonowania Spółki – tworzenie własnych tytułów, odejście od wykonywania prac na zlecenie
6 grudnia 2018 r.	Wydanie gry „Treasure Hunter Simulator”
9 stycznia 2019 r.	Rejestracja zmiany nazwy na DRAGO entertainment Sp. z o.o.
Luty 2020 r.	Rozpoczęcie produkcji „Gas Station Simulator”
Marzec 2020 r.	Rozpoczęcie produkcji „Food Truck Simulator”
Maj 2020 r.	Rozpoczęcie prac nad „Winter Survival”
Sierpień 2020 r.	Rozpoczęcie produkcji „Airport Contraband”
28 lipca 2020 r.	Rejestracja przekształcenia DRAGO entertainment w spółkę akcyjną
Październik 2020 r.	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego do 108.565,50 zł – emisje akcji serii B i C
28 kwietnia 2021 r.	Pierwszy dzień notowań akcji serii A, oraz C w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect
2 lipca 2021 r.	Premiera gry „Treasure Hunter Simulator” na konsole PlayStation 4 oraz Xbox One
15 września 2021 r.	Premiera gry „Gas Station Simulator” na platformie Steam
18 maja 2022 r.	Premiera płatnego dodatku do „Gas Station Simulator” pod tytułem „Can Touch This”
14 września 2022 r.	Premiera gry „Food Truck Simulator” na platformie Steam
22 września 2022 r.	Premiera darmowego dodatku do „Gas Station Simulator” o nazwie „Party Time”
30 września 2022 r.	Rozpoczęcie pełnej produkcji gry „Road Diner Simulator”
20 października 2022 r.	Premiera gry „Gas Station Simulator” na konsole PlayStation 4, Xbox One oraz Nintendo Switch
4 stycznia 2023 r.	Premiera gry „Gas Station Simulator” na macOS
11 stycznia 2023 r.	Pierwszy dzień notowań akcji serii B w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect

21 lutego 2023 r.	Ustanowienie przez WZA kapitału docelowego i programu motywacyjnego (maksymalna wyemitowana liczba akcji ma być nie większa niż 54.282 akcje). Uchwały podjęte przez NWZA dnia 21 lutego 2023 r.
27 lutego 2023 r.	Rozpoczęcie działalności wydawniczej. Dnia 27 lutego 2023 r., Emitent zawarł umowę wydawniczą z Codebusters Studio S.A. z siedzibą w Warszawie. Na podstawie umowy ramowej Emitent pełnić będzie rolę wydawcy dla co najmniej czterech gier stworzonych przez partnera
3 marca 2023 r.	Zawarcie umowy wydawniczej dotyczącej projektu "Farm Simulator" z Codebusters Studio S.A. z siedzibą w Warszawie
28 marca 2023 r.	Zawarcie umowy z Trigon Dom Maklerski S.A. w przedmiocie ustalenia warunków skupu akcji własnych
6 kwietnia 2023 r.	Zawarcie umowy wydawniczej dotyczącej projektu "American Airport Simulator" z Codebusters Studio S.A. z siedzibą w Warszawie
18 kwietnia 2023 r.	Zlecenie TITANITE GAMES S.A. z siedzibą w Krakowie (na podstawie zawartej dnia 30 stycznia 2023 roku ramowej umowy współpracy) wykonania gry „Airport Contraband”.
26 kwietnia 2023 r.	Premiera płatnego dodatku do „Gas Station Simulator” pod tytułem „Airstrip”

5.4. Strategia i cele

Na Dzień Prospektu zespół Emitenta ma w portfolio produkcyjnym rozbudowaną grę średniobudżetową o tytule „Red Frost” oraz grę z gatunku survival pod tytułem „Winter Survival”. W celu dywersyfikacji źródeł przychodów, Emitent tworzy równolegle pięć gier symulacyjnych o niższym budżecie, w tym cztery na podstawie umowy inwestycyjnej z Phenomen Games Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Road Diner Simulator”, „Motel Simulator”, projekt niezapowiedziany oraz „Airport Contraband” - produkcja zlecona Titanite Games S.A.) i „Treasure Hunter Simulator 2”. Produkcja symulatorów jest stosunkowo nisko-kosztowa i w większym stopniu przewidywalna, jeśli chodzi o potencjał przychodowy – dzięki czemu Spółka zyskuje stabilność finansową. Produkcja głównego tytułu „Red Frost” wiąże się natomiast ze zwiększonymi nakładami, ale w przypadku sukcesu również ze znacznie większym potencjałem przychodowym. Sukces jest tutaj jednak trudniejszy do osiągnięcia, dlatego z punktu widzenia długoterminowej budowy wartości Spółki dla jej akcjonariuszy, Zarząd planuje opierać działalność na takiej dwugatunkowej dywersyfikacji, dającej przewidywalność i stabilność dzięki grom typu symulator, ale jednocześnie szansę na wykreowanie dodatkowej, ponadprzeciętnej wartości, dzięki opisanym średniobudżetowym produkcjom „Red Frost” i „Winter Survival”.

Dzięki odejściu od strategii tworzenia gier na zlecenie, każda tworzona gra nie tylko rozbudowuje bogate już know-how w zespole Emitenta, ale również poszerza repozytorium gotowych rozwiązań informatycznych (kodów źródłowych i innych elementów), które po odpowiednim dopasowaniu Spółka będzie w stanie wykorzystać w kolejnych produkcjach, aby obniżyć ich koszt wytworzenia, utrzymując wysoką jakość oraz ułatwiając rozgrywkę graczom – każda nowo zbudowana mechanika wymaga od gracza wysiłku związanego z dokładnym zapoznaniem się z oferowanymi możliwościami. Dzięki wykorzystaniu znanych graczom elementów technicznych (np. system animacji, system postaci, systemy ruchu i interakcji z otoczeniem, systemy oświetleniowe czy pogodowe), przy jednoczesnym dodaniu wielu nowych elementów audio-wizualnych i nowych mechanik związanych bezpośrednio z rozgrywką, Emitent planuje zwiększyć retencję graczy, którzy kupują tworzone przez Spółkę symulatory. Emitent zachowuje prawa do IP wytworzonych produkcji, co pozwala mu na wieloletnie rozwijanie i monetyzowanie tytułu poprzez tworzenie kontynuacji określonego tytułu (tzw. sequela) oraz zawieranie umów na porty gier na inne platformy lub samodzielne ich tworzenie.

Wszystkie tworzone przez Emitenta gry w założeniu będą również tworzone w taki sposób, aby możliwe było ich wydanie na innych platformach sprzętowych poza PC – konsolach Playstation, Xbox i Nintendo.

Strategią Emitenta jest koncentracja na rozwijaniu działalności wydawniczej w oparciu o doświadczenia zdobyte w czasie współwydawania „Gas Station Simulator” oraz „Food Truck Simulator”. W lutym 2023 roku Emitent podjął

formalne kroki celem rozpoczęcia działalności wydawniczej dla podmiotów zewnętrznych. Dnia 27 lutego 2023 r., zawarł ogólną umowę wydawniczą z Codebusters Studio S.A. z siedzibą w Warszawie na mocy której Emitent ma pełnić rolę wydawcy dla co najmniej czterech gier partnera. W związku z powyższą umową Emitent zawarł z partnerem dwie umowy szczegółowe: pierwszą dnia 3 marca 2023 roku dotyczącą wydania gry „Farm Simulator” i drugą dnia 6 kwietnia 2023 roku dotyczącą wydania gry „American Airport Simulator”. Emitent zamierza pełnić rolę wydawcy również dla tytułów własnych.

W dniu 9 listopada 2021 r. Zarząd Emitenta poinformował o przyjęciu strategii rozwoju Spółki na lata 2021 - 2023. Aktualizacja strategii wynikała z wydania gry „Gas Station Simulator” na platformie Steam oraz osiągnięciem sukcesu sprzedażowego przez ten tytuł.

Do najważniejszych czynników mających wpływ na opracowaną strategię rozwoju Spółki na lata 2021 – 2023 należały:

1. Szybkie osiągnięcie progu rentowności przy tytule „Gas Station Simulator” oraz utrzymujący się wysoki poziom sprzedaży dziennej w okresie pierwszego miesiąca od wydania gry na PC,
2. Stopień zaawansowania prac w projektach „Winter Survival”, „Food Truck Simulator”, „Airport Contraband”, „Red Frost”,
3. Przegląd pozostałego portfolio gier zaprezentowanych przez Emitenta na platformie Steam w formie zapowiedzi (trailerów),
4. Obecne oraz prognozowane przepływy finansowe,
5. Wysokie kompetencje i bogate doświadczenie Spółki pozwalające na samodzielną realizację własnych autorskich projektów.

Strategia rozwoju DRAGO entertainment S.A. na lata 2021 – 2023 obejmuje:

1. Maksymalizację zysków z gry „Gas Station Simulator” poprzez rozwój tytułu we współpracy z wydawcami: Movie Games S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej jako: Movie Games S.A.) oraz na rynku chińskim HeartBeat Interactive Entertainment Ltd. z siedzibą w Fujian, a także z inwestorem zewnętrznym jako partnerem współfinansującym, poprzez:
 - prowadzenie dalszych działań marketingowych związanych z promocją tytułu i poszerzaniem społeczności,
 - wprowadzenie gry w wersji na PC do sprzedaży na innych niż Steam platformach sprzedaży cyfrowej,
 - wydanie rozszerzeń gry (dodatkowy content), płatnych i bezpłatnych dodatków do gry (DLC), kontynuacji gry w postaci produkcji i wydania kolejnych gier w tej samej serii, w tym co najmniej tytułów: „Road Diner Simulator”, „Motel Simulator” i niezapowiedzianego projektu, zgodnie z road mapą, która została przedstawiona 28 marca 2022 r.,
 - portowanie gry „Gas Station Simulator” na konsole Xbox, PlayStation i Nintendo Switch, zgodnie z zawartymi umowami z MD Games S.A. z siedzibą w Warszawie w 2022 roku,
 - portowanie gry „Gas Station Simulator” w wersji na VR.
2. Wydanie autorskiego tytułu „Winter Survival”:
 - premiera prologu podczas festiwalu Steam,
 - wydanie gry we wczesnym dostępie (Early Access) na platformie Steam w 2023 roku,
 - dalszy rozwój gry do wydania pełnej wersji na podstawie road mapy opublikowanej po wydaniu wczesnego dostępu,
 - portowanie tytułu na konsole Xbox, PlayStation, Nintendo Switch oraz w wersji na VR,
 - prowadzenie działań marketingowych związanych z promocją tytułu przed, w trakcie i po wydaniu gry.
3. Zakończenie procesu produkcyjnego oraz wydanie w 2024 roku gier „Airport Contraband” we współpracy z wydawcą Movie Games S.A. oraz z inwestorem zewnętrznym jako partnerem współfinansującym. Grę „Airport Contraband”, na mocy umowy z dnia 18 kwietnia 2023 r., wykona Titanite Games S.A. z siedzibą w Krakowie.
4. Dalszy rozwój serii „Treasure Hunter Simulator”, w szczególności poprzez produkcję i wydanie „Treasure Hunter Simulator 2”.

5. Zakończenie procesu produkcyjnego oraz wydanie autorskiego flagowego tytułu Spółki – „Red Frost”, z wykorzystaniem mechanik i assetów oraz rozwiązań zastosowanych i sprawdzonych w grze „Winter Survival”.
6. Przeniesienie notowań akcji Spółki na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
7. Rozbudowę zespołu produkcyjnego i marketingowego Emitenta, w tym poprzez nawiązanie współpracy z ewentualnymi podwykonawcami.

Należy wskazać, iż Emitent zrealizował część z wyznaczonych celów oraz ze względu na skalę sukcesu, stały rozwój gry „Gas Station Simulator”, a także doświadczenia zdobyte przy dotychczasowych produkcjach, podjął decyzję o przygotowaniu prologu „Winter Survival”, co spowodowało przesunięcie premiery tego tytułu oraz może spowodować, że niektóre postawione cele zostaną zrealizowane w 2023 i 2024 roku.

5.5. Uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych

Emitent nie jest uzależniony od patentów, licencji lub umów finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych w stopniu istotnym z punktu widzenia działalności lub rentowności Emitenta.

Spółka nie jest uzależniona od zespołów deweloperskich, w swojej działalności bazuje na własnym, stabilnym zespole wykwalifikowanych specjalistów.

W ramach wprowadzonego modelu biznesowego Emitent opiera dystrybucję przyszłych gier głównie o platformę Steam, prowadzoną przez Valve Corporation LLC z siedzibą w Bellevue, Stan Waszyngton, USA (dalej jako: Valve Corporation), będącą wiodącym dystrybutorem gier na świecie.

Emitent nie może wykluczyć, że w przyszłości zaistnieją niezależne zdarzenia, których efektem będzie przerwanie współpracy z kluczowym dystrybutorem lub przyszłe umowy o dystrybucję określonych produktów Emitenta wymuszają specyfikację gier rozbieżną z założeniami i modelem biznesowym Emitenta. Valve Corporation zastrzega sobie prawo do weryfikacji produktu, którego wprowadzenie jest planowane na platformę Steam, co wiąże się z ryzykiem niezakończenia przyszłych produktów Emitenta i nie przyjęciem ich do dystrybucji.

Ewentualna rezygnacja Valve Corporation ze współpracy ze Spółką, może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki. W związku z faktem, że Valve Corporation jest jednym z największych dystrybutorów gier i aplikacji na świecie, możliwość zabezpieczenia się przed materializacją niniejszego ryzyka jest ograniczona.

Wskazana okoliczność może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wizerunek Emitenta.

5.6. Podstawy wszelkich oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

W ocenie Emitenta o jego pozycji konkurencyjnej świadczą następujące czynniki:

1. wiedza i doświadczenie zespołu zarządzającego Emitenta,

Pan Lucjan Mikociak, pełniący obecnie funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki DRAGO entertainment S.A, od 27 lat związany jest z branżą gamedev. Podczas swojej kariery zawodowej zarządzał studiami i ekipami deweloperskimi. Od 1995 roku zajmuje się projektowaniem gier i mechanik rozgrywki. Posiada dogłębną wiedzę nisko-systemową wszystkich popularnych platform powiązanych z tworzeniem gier.

2. wiedza i doświadczenie zespołu współpracowników Emitenta,

Współpracownicy Emitenta zostali wyselekcjonowani spośród specjalistów w branży, posiadają oni doświadczenie i wiedzę niezbędną do tworzenia gier.

- o Główny programista/Kierownik projektu – jest liderem zespołu programistycznego. Posiada 15-letnie doświadczenie. Posiada umiejętność ustalania schematu pracy i przepływu informacji w taki sposób, aby cały zespół pracował najefektywniej. W ramach zespołu Emitenta specjalizuje się w mechanikach gier. Znając wszystkie zagadnienia produkcyjne wraz z Lucjanem Mikociakiem jest w dużej mierze odpowiedzialny za wdrażanie nowych

członków zespołu, co znacząco redukuje problem rotacji pracowników, z którym borykają się aktualnie inne podmioty działające w branży gier komputerowych.

- Programista – specjalista z ponad 20-letnim doświadczeniem we wszelkich tematach dotyczących programowania, wszelakich rozwiązań komunikacyjnych w grach jak i zagadnień client-server w grach i aplikacjach. Posiada obszerną wiedzę w tematach dotyczących baz danych i serwerów. Od lat specjalizuje się w grach opartych na silniku Unreal Engine, w którym jest ekspertem. Posiadając doświadczenie w roli wykładowcy uczelni wyższych, równie dobrze sprawdza się w przekazywaniu swojej wiedzy programistycznej młodszym programistom, co umożliwia Emitentowi szerszy wybór wśród programistów do projektów.
- Główny animator/Kierownik projektu – posiada ponad 10-letnie doświadczenie. Z DRAGO entertainment związany od ponad 5 lat. Pracował jako animator przy tworzeniu gry OtherLand, Treasure Hunter Simulator oraz Red Frost. Ma na swoim koncie współpracę z takimi firmami jak: Simteract, Head Trip oraz Laki Studio. W skład jego specjalizacji wchodzi m.in. animacje istot żywych i systemy walk. Na co dzień zajmuje się tworzeniem systemów animacyjnych, koordynacją pracy zespołu oraz projektowaniem rozwiązań informatycznych.
- Grafik techniczny – posiada ponad 5-letnie doświadczenie. Pełni funkcję zarówno artysty jak i programisty. Jest odpowiedzialny za wiele technologii budowy światów gier, oświetleni i optymalizacji assetów wizualnych. Uczestniczył również w budowie i nieustannym ulepszaniu najpopularniejszych narzędzi Emitenta, z których reszta artystów korzysta na co dzień. Wiedzę i doświadczenie zdobywał między innymi na mentoringach z artystami z zespołu Ubisoft Massive.

3. Terminowość realizacji kamieni milowych

Na dzień Prospektu Emitent prowadzi prace nad rozwojem i optymalizacją wydanych tytułów: „Gas Station Simulator”, „Food Truck Simulator” (poprzez wprowadzanie standardowych aktualizacji) oraz nad rozwojem uniwersum „Gas Station Simulator” poprzez tworzenie darmowych i płatnych dodatków (DLC). W zapowiedzi Spółka ma kolejne tytuły z uniwersum „Gas Station Simulator”: „Road Diner Simulator” oraz „Motel Simulator”. W produkcji jest również gra „Winter Survival”, która trafi do graczy w formule wczesnego dostępu w październiku 2023 roku. Projekt „Red Frost” obecnie jest w zawieszeniu. Wynika to z faktu, że praca i technologia wykorzystana przy „Winter Survival” zostanie zaimplementowana do „Red Frost”. „Airport Contraband” jest w portfolio wydawniczym i na mocy umowy z dnia 18 kwietnia 2023 r., wykonana zostanie przez Titanite Games S.A. z siedzibą w Krakowie. Reorganizacja prac nad poszczególnymi projektami wyniknęła z sukcesu jakim okazał się „Gas Station Simulator” - w wyniku czego Spółka zawarła odpowiednie porozumienie z koinwestorem, regulujące te kwestie.

Kamienie milowe zrealizowanych i obecnie prowadzonych produkcji były oddawane terminowo, zgodnie z warunkami umów zawartych z koinwestorem.

4. Liczebność graczy wciąż oczekujących na zakup gry (tzw. „Wishlista” na platformie Steam)

Na Dzień Prospektu Emitent prowadzi prace nad kilkoma tytułami, z czego dla „Gas Station Simulator” oraz jego dodatków, „Food Truck Simulator”, „Winter Survival”, „Road Diner Simulator”, „Motel Simulator”, „Airport Contraband” (produkcja zlecona Titanite Games S.A.) oraz „Red Frost, zostały stworzone strony na platformie dystrybucyjnej Steam. Umieszczone na stronie materiały dotyczące gry umożliwiają potencjalnym nabywcom zapoznanie się z koncepcją jaka towarzyszyła zespołowi DRAGO entertainment w trakcie prac nad tytułem, a także śledzenie postępów w produkcji oraz wydarzeniach marketingowych, o których Spółka na bieżąco informuje graczy w formie aktualności. Na podstawie tychże materiałów odbiorca może podjąć decyzję o dodaniu gry do tzw. „Wishlisty”, czyli listy, na której zapisane zostają gry, które użytkownik chciałby zakupić. Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, iż dodanie tytułu do Wishlisty nie gwarantuje, że odbiorca zakupi produkt. Na dzień 31.12.2022 r. poziom Wishlisty dla gry „Winter Survival” wynosił około 140 tysięcy użytkowników, dla „Road Diner Simulator” około 110 tysięcy zapisów, dla „Motel Simulator” około 86 tysięcy użytkowników, dla „Airport Contraband” ponad 36 tysięcy zapisów (produkcja zlecona Titanite Games S.A.), natomiast w przypadku „Red Frost” około 44 tysięcy zapisów.

Należy zwrócić również uwagę na fakt, iż wishlista dotyczy wyłącznie platformy Steam. Gracze nie mają możliwości zadeklarowania chęci zakupu gry na innych platformach. W przypadku gier „Road Diner Simulator”, „Motel Simulator” oraz „Airport Contraband” Emitent dotychczas nie prowadził nasilonych działań marketingowych, w tym płatnych kampanii promocyjnych.

5. Udane produkcje zrealizowane z sukcesem

Zarząd Emitenta uznaje grę „Gas Station Simulator” za największy sukces z wydanych gier nie tylko ze względu na aspekty finansowe oraz przychody jakie wygenerował ten tytuł, ale również z uwagi na zdobyte doświadczenie przy premierze tej gry. Ponadto Emitent posiada w portfolio produktowym wyprodukowane i wydane gry „Food Truck Simulator” i „Treasure Hunter Simulator”, które również w krótkim terminie od premiery zwróciły koszty produkcji i są przez Emitenta postrzegane jako sukces. Ponadto należy wskazać, iż Emitent ciągle rozwija własny zespół testerów oraz zespół marketingowy, co pozwala zmniejszyć ryzyko nieudanych premier następnych gier.

5.7. Inwestycje

5.7.1. Opis (łącznie z kwotą) istotnych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi aż do daty dokumentu rejestracyjnego

Przedstawione dane finansowe za lata 2020-2022 podlegały badaniu biegłego rewidenta, a przedstawione dane za 1 kw. 2023 roku nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Informacja o nakładach inwestycyjnych Emitenta we wskazanych okresach

Tabela 4: Informacje o nakładach inwestycyjnych Emitenta we wskazanych okresach

(dane w PLN)	2020	2021	2022	1 kw. 2022	1 kw. 2023
Nakłady inwestycyjne	-	-	-		
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych i rzeczowych aktywów trwałych	11,1	259,5	296,5	177,6	174,0
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-		

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Na dzień 31.12.2021 r. Emitent poniósł wydatki na urządzenia techniczne i maszyny oraz inne środki trwałe w łącznej wysokości 259.491,58 PLN. W 2020 roku Emitent poniósł wydatki na nabycie innych środków trwałych w wysokości 11.057,89 PLN. Wartość środków trwałych rok do roku wzrosła z 0,00 PLN do 147.289,39 PLN według stanu na dzień 31 grudnia 2020 i 2021 r.

Na dzień 31.12.2022 r. Emitent poniósł wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 296.543,47 PLN. Nakłady te dotyczyły zakupu sprzętu komputerowego, w tym: zestawów komputerowych, laptopów, monitorów, apple MacBook, Apple Mac Mini, drukarki czy ekspresu do kawy. Na dzień 31.12.2022 wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 147.458,83 PLN, przy wartości amortyzacji dla okresu w wysokości 263.318,70 PLN. W 1 kw. 2023 roku nakłady na nabycie wartości niematerialnych i prawnych i rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 174 tys. PLN.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie ponosiła nakładów inwestycyjnych, nie wykazywała wartości niematerialnych i prawnych ani nie ponosiła innych wydatków inwestycyjnych.

5.7.2. Opis istotnych inwestycji emitenta, które są w toku lub w stosunku do których podjęto już wiążące zobowiązania, wraz z podziałem geograficznym tych inwestycji (kraj i zagranica) oraz sposobami finansowania (wewnętrzne lub zewnętrzne)

Emitent nie identyfikuje istotnych inwestycji, które są w toku lub w stosunku do których podjęto już wiążące zobowiązania. Oprócz ponoszonych wydatków na rozwój gry „Winter Survival” (na dzień 31.12.2022 r. w kwocie około 2,1 mln PLN, a na dzień 31.03.2023 r. – 2,7 mln PLN – dane za 1 kw. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta) Spółka ponosi również koszty prac rozwojowych związanych z pracą nad grami pt. „Food Truck Simulator”, „Gas Station Simulator” i płatnymi oraz bezpłatnymi dodatkami do tego projektu. Na datę Prospektu Emitent ma zapewnione środki na rozwój gier: „Gas Station Simulator” wraz z dodatkami, „Food Truck Simulator”, „Winter Survival”, „Road Diner Simulator”, „Motel Simulator”, „Airport Contraband” (produkcja zlecona Titanite Games S.A.), „Red Frost”, „Treasure Hunter Simulator 2” oraz na niezapowiedziany jeszcze projekt.

5.7.3. Informacje dotyczące spółek joint venture i przedsiębiorstw, w których posiadany przez emitenta udział w kapitale może mieć znaczący wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat

Na Datę Prospektu Spółka nie posiada spółek joint venture oraz udziałów w kapitale przedsiębiorstw.

5.7.4. Opis kwestii związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych środków trwałych

W stosunku do Spółki nie były i nie są obecnie prowadzone żadne postępowania związane z naruszeniem przepisów o ochronie środowiska. Nie istnieją żadne zagadnienia i wymogi z zakresu ochrony środowiska, które mogłyby mieć istotny wpływ na działalność Spółki, w szczególności na wykorzystanie przez Spółkę rzeczowych środków trwałych.

W majątku Spółki nie znajdują się nieruchomości rolne w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 11 kwietnia 2003 r. o kształtowaniu ustroju rolnego.

6. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

6.1. Opis grupy Emitenta

Na Datę Prospektu Emitent nie tworzy żadnej grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości ani nie posiada żadnych udziałów w jakichkolwiek jednostkach zależnych.

6.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta

Na Datę Prospektu Emitent nie tworzy żadnej grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości ani nie posiada żadnych udziałów w jakichkolwiek jednostkach zależnych.

7. ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA

7.1. Kondycja finansowa

7.1.1. Przegląd rozwoju i wyników działalności emitenta oraz jego sytuacji w każdym roku i okresie śródrocznym

Poniższe omówienie sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta oparte jest przede wszystkim na Historycznych Informacjach Finansowych, które zostały sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również zgodnie z Rozporządzeniem o sprawozdaniach emitentów w wersji obowiązującej dla ostatniego sprawozdania tj. 31 grudnia 2022 r. Niektóre informacje przedstawione w niniejszym rozdziale oraz niektóre informacje przedstawione w innych częściach Prospektu, nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych i nie podlegały badaniu, przeglądowi ani weryfikacji przez biegłego rewidenta. Informacji tych nie należy traktować jako obrazu historycznych lub przyszłych wyników działalności, sytuacji finansowej lub perspektyw rozwoju, ani wykorzystywać do analizowania działalności Emitenta w oderwaniu od Historycznych Informacji Finansowych i pozostałych informacji finansowych zawartych w Prospekcie. Spółka uwzględniła je w Prospekcie, ponieważ uważa, że mogą być pomocne w ocenie jej działalności, w tym w szczególności Śródroczne Informacje Finansowe, które zostały przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami, oraz zgodnie z przepisami Rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych, które nie podlegały badaniu, przeglądowi ani weryfikacji przez biegłego rewidenta.

Wartości liczbowe zawarte w Prospekcie, w tym dane operacyjne i finansowe, zostały zaokrąglone i wyrażone w tysiącach złotych. W takiej samej formie dane finansowe zostały przedstawione w Historycznych Informacjach Finansowych. W związku z tym sumy wielkości wskazanych w niektórych kolumnach lub wierszach tabel i innych zestawień zawartych w Prospekcie mogą nieznacznie różnić się od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre wartości procentowe w tabelach Prospektu zostały zaokrąglone i poszczególne pozycje wykazane w tabelach mogą nie sumować się dokładnie do 100%. Zmiany wartości procentowych pomiędzy porównywanymi okresami zostały obliczone na podstawie rzeczywistych kwot, bez zaokrągleń.

Dane finansowe prezentowane w nawiasach stanowią wartości ujemne. W danych finansowych zawartych w niniejszym Prospekcie użycie myślnika („-”) oznacza, że dana wielkość nie jest ujęta w sprawozdawczości za dany okres sprawozdawczy. Wskazanie wartości „0,00” oznacza, że dana wartość jest ujęta w sprawozdawczości za dany okres sprawozdawczy, ale jej wartość jest mniejsza niż 100 złotych.

Przedstawione dane finansowe za lata 2020-2022 podlegały badaniu biegłego rewidenta, a przedstawione dane za 1 kw. 2023 roku nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Tabela 5: Wybrane pozycje rachunku zysów i strat Emitenta w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2022 roku oraz w 1 kw. 2022 i 2023 roku

(dane w tys. PLN)	2020	2021	2022	1 kw. 2022	1 kw. 2023
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	458,2	14 039,8	14 061,6	2 273,3	3 562,2
Przychody ze sprzedaży produktów	458,2	14 769,9	13 192,6	2 597,0	2 744,2
Zmiana stanu produktów	-	-730,1	869,0	-323,7	818,0
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	931,6	8 864,0	12 582,9	1 812,3	2 975,5
Amortyzacja	11,1	141,4	263,3	107,5	41,3
Zużycie materiałów i energii	19,3	73,9	113,7	30,4	43,2
Usługi obce	565,7	7 269,6	8 243,7	1 306,9	1 690,0
Podatki i opłaty	24,5	17,4	9,0	0,0	2,5
Wynagrodzenia	254,1	1 269,4	3 772,5	338,2	1 135,8
Ubezpieczenia społeczne	52,0	80,8	139,1	28,5	51,0
Pozostałe koszty rodzajowe	4,9	11,6	41,6	1,0	11,7
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(473,4)	5 175,8	1 478,7	461,0	586,7
Przychody finansowe	-	-	445,3	199,4	-
Zysk (strata) brutto	(456,1)	4 948,4	1 836,9	635,7	491,2

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Przychody ze sprzedaży

W okresach objętych Historyczną Informacją Finansową i Śródrocznymi Informacjami Finansowymi większość zrealizowanych przez Emitenta przychodów wynikała ze sprzedaży gier „Gas Station Simulator”, „Treasure Hunter Simulator” oraz „Food Truck Simulator”.

Emitent wzrost zapasów rozpoznaje jako przychód, wynika on jednak bezpośrednio z księgowania kosztów związanych z produkcją gier „Food Truck Simulator” oraz „Winter Survival”. Premiera gry „Food Truck Simulator” miała miejsce 14.09.2022 r. i na koniec 2022 roku nakłady poniesione na jej produkcję nie są już ujawniane w zapasach. Zastosowana przez Spółkę metodologia powoduje, że powstałe koszty od razu pojawiają się po stronie przychodów nie obniżając zysku. Konsekwencją opisanej techniki rozpoznawania przez Emitenta przychodów i kosztów jest ich późniejsze ujmowanie w wyniku finansowym. W sytuacji, gdy Spółka dokonuje sprzedaży gry zmniejszeniu ulega poziom zapasów, w konsekwencji przychód nie jest księgowany kolejny raz. Emitent zacznie zatem zarabiać na sprzedaży gry w momencie, gdy przychody przekroczą poniesione koszty. Konsekwencją braku sprzedaży gry może okazać się konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Przychody netto ze sprzedaży produktów

W okresach objętych Historyczną Informacją Finansową i Śródroczną Informacją Finansową większość zrealizowanych przez Emitenta przychodów wynikała ze sprzedaży gier „Gas Station Simulator”, „Treasure Hunter Simulator” oraz „Food Truck Simulator”.

W 2020 roku przychody ze sprzedaży usług wyniosły 458.216,57 PLN, w tym 137.355,51 PLN stanowiły przychody ze sprzedaży gry „Treasure Hunter Simulator”, 301.875,00 PLN stanowiły płatności od spółki Phenomen Games Sp. z o.o., a przychody za produkcję gier na zlecenie stanowiły 18.986,06 PLN. W 2020 roku Emitent zakończył działalność związaną z tworzeniem gier na zlecenie.

W 2021 roku Emitent uzyskał 14.769.875,27 PLN przychodów ze sprzedaży produktów, w tym 13.777.276,46 PLN stanowiły przychody ze sprzedaży gry „Gas Station Simulator” (w tym 75.000,00 PLN od Phenomen Games Sp. z o.o.),

336.287,81 PLN ze sprzedaży gry „Treasure Hunter Simulator”, a za 619.545,00 PLN odpowiadały płatności od koinwestora, tj. Phenomen Games Sp. z o.o.

W 2022 roku Emitent uzyskał 13.192.610,74 PLN przychodów ze sprzedaży produktów, w tym 11.141.683,76 PLN stanowiły przychody ze sprzedaży gry „Gas Station Simulator” i 2.050.926,98 PLN ze sprzedaży gier „Food Truck Simulator” i „Treasure Hunter Simulator”.

W 1 kw. 2023 roku Emitent uzyskał 2.744.198,90 PLN przychodów ze sprzedaży produktów, w tym 2.460.916,62 PLN stanowiły przychody ze sprzedaży gry „Gas Station Simulator” i 250.597,28 PLN ze sprzedaży gier „Food Truck Simulator” i „Treasure Hunter Simulator”. Pozostałe przychody związane były z produkcją „Motel Simulator” i „Road Dinner Simulator”.

Emitent ponosząc dalsze koszty związane z rozwojem już wydanych projektów księguje je na bieżąco w kosztach danego okresu – nie są one odkładane w zapasy, a w przypadku gier współfinansowanych przez Phenomen Games Sp. z o.o., nakłady leżące po stronie partnera są odliczane bezpośrednio od przychodów ze sprzedaży gier mu przynależnych.

Pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe

W latach 2020 - 2022 poziom pozostałych przychodów operacyjnych oraz przychodów finansowych miał niewielki wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta. W latach 2020 - 2022 pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe stanowiły mniej niż 5% w przychodach ogółem. Niski poziom przychodów wygenerowanych poza działalnością podstawową Emitenta potwierdza niewielki wpływ pozaoperacyjnych zdarzeń gospodarczych na generowane przez Emitenta przychody.

Koszty w układzie rodzajowym

Tabela 6: Koszty w układzie rodzajowym w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2022 roku oraz 1 kw. 2022 i 2023 roku

(dane w tys. PLN)	2020	2021	2022	1 kw. 2022	1 kw. 2023
Koszty według rodzaju					
Amortyzacja	11,1	141,4	263,3	107,5	41,3
Zużycie materiałów i energii	19,3	73,9	113,7	30,4	43,2
Usługi obce	565,7	7 269,6	8 243,7	1 306,9	1 690,0
Podatki i opłaty	24,5	17,4	9,0	0,0	2,5
Wynagrodzenia	254,1	1 269,4	3 772,5	338,2	1 135,8
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	52,0	80,8	139,1	28,5	51,0
Pozostałe koszty rodzajowe	4,9	11,6	41,6	1,0	11,7
Koszty według rodzaju razem	931,6	8 864,0	12 582,9	1 812,3	2 975,5

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, przeliczenia Emitenta

Amortyzacja

W całym roku 2022 amortyzacja wyniosła 263,3 tys. PLN, podczas gdy w 2020 i 2021 roku było to kolejno 11,1 tys. PLN oraz 141,4 tys. PLN. Skokowy wzrost wartości amortyzacji w 2021 i 2022 roku jest wynikiem zakupu środków trwałych w postaci urządzeń technicznych i maszyn, co dla spółki działającej w branży gier jest ważnym wydatkiem wpływającym na jej działalność.

W 1 kw. 2023 roku wartość kosztu amortyzacji stanowiła 41,3 tys. PLN.

Usługi obce

W 2022 roku wartość kosztów usług obcych wyniosła 8 243,7 tys. PLN, w tym 66% stanowiły prowizje partnerów, a dodatkowo 11,5% stanowiły usługi związane z produkcją gier. W okresie 12 miesięcy 2021 roku koszty usług obcych wyniosły 7 269,6 tys. PLN, co stanowi wzrost o 1 185% w porównaniu w rokiem poprzednim. Największy udział w kosztach usług obcych miały koszty związane z podziałem przychodów ze sprzedaży pomiędzy Emitenta, a koinwestora, tj. Phenomen Games Sp. z o.o., które wyniosły w 2022 roku 4.479,7 tys. PLN, a w 2021 roku 4.645,6 tys. PLN. W 2021 roku blisko 5-krotnie wzrosły też koszty wynagrodzeń, co jest bezpośrednio związane z kosztem produkcji gier. Wzrost kosztów usług obcych związanych z produkcją gier podyktowany był stopniowym zwiększaniem skali działalności oraz coraz większymi kosztami prac deweloperskich i marketingowych związanych z grami „Gas Station Simulator” i „Food Truck Simulator”.

W 1 kw. 2023 roku koszty usług obcych wyniosły 1.690,0 tys. PLN, w tym największą kategorię stanowiły prowizje od partnerów – 983,2 tys. PLN (58,2% usług obcych). Drugą największą kategorią były usługi związane z produkcją gier, stanowiące 15,3% udział w ogóle kosztów usług obcych.

Tabela 7: Zestawienie kosztów usług obcych w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2022 roku oraz w 1 kw. 2022 i 2023 roku

(dane w tys. PLN)	2020	2021	2022	1 kw. 2022	1 kw. 2023
Usługi obce	565,7	7 269,60	8 243,7	1 306,9	1 690,0
Usługi najmu lokali	79,0	115,7	203,6	52,0	58,0
Usługi internetowe	20,3	14,3	19,8	1,6	3,0
Usługi prawne, doradcze, notarialne	314,7	220,7	370,8	42,8	154,3
Usługi informatyczne	0,0	469,0	633,1	0,0	130,0
Prowizje partnerów	-	6 133,5	5 440,2	1 135,2	983,2
Usługi związane z produkcją gier	-	-	947,0	-	259,2
Pozostałe usługi obce	84,2	37,4	63,4	8,0	13,0
Reklamy	67,6	279,0	565,7	67,3	89,3

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, przeliczenia Emitenta

Pozostałe usługi obce w latach 2020 – 2022 i w 1 kw. 2023 roku obejmowały m.in.: usługi bankowe, pocztowe, telekomunikacyjne, serwisowe, audytorskie oraz pozostałe usługi niestanowiące kosztu uzyskania przychodu.

Wynagrodzenia

Tabela 8: Koszty wynagrodzeń w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2022 roku oraz w 1 kw. 2022 i 2023 roku

(dane w tys. PLN)	2020	2021	2022	1 kw. 2022	1 kw. 2023
Wynagrodzenia	254,1	1 269,4	3 772,5	338,2	1 135,8
Wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	186,5	314,7	633,5	114,3	139,4
Wynagrodzenia z tytułu umów cywilno-prawnych	53,8	413,0	2 541,5	122,9	810,2
Wynagrodzenia z tytułu pozostałych umów	13,8	541,6	597,4	101,0	186,2

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, przeliczenia Emitenta

W porównaniu okresów objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi w latach 2020 – 2022 r. istotnie uległy zmianie nie tylko koszty wynagrodzeń, które w 2021 roku wzrosły o 400% względem roku poprzedniego, a w roku 2022 197%, ale także ich struktura. W 2020 roku główną pozycją obejmującą wynagrodzenia były wynagrodzenia z tytułu zawartych umów o pracę. Podczas, gdy w 2021 roku w całkowitej strukturze wynagrodzeń największą pozycją były wynagrodzenia z tytułu pozostałych umów oraz umów cywilnoprawnych. W 2022 roku przeważającą część kosztów wynagrodzeń wynikała z zawartych umów cywilno-prawnych. Istotny wzrost poziomu oraz zmiana struktury wynagrodzeń wynikały z zaangażowania dodatkowych zasobów w produkcję gier. Na koniec 2021 roku ilość obsługiwanych umów cywilnoprawnych wzrosła do kilkudziesięciu sztuk. Ponadto Spółka na koniec 2021 roku posiadała trzech pracowników zatrudnionych w ramach umowy o pracę. W 2022 roku Emitent odnotował koszty wynagrodzeń na poziomie 3 772,5 tys. PLN przy zawartych 46 umowach cywilnoprawnych oraz 3 umowy o pracę. Na dzień 31 marca 2023 roku koszty wynagrodzeń stanowiły 1.135,8 tys. PLN i również głównie związane były z kosztami umów cywilnoprawnych.

Pozostałe koszty rodzajowe

W analizowanych okresach rocznych za lata 2020 – 2022 i za 1 kw. 2023 roku poziom pozostałych kosztów rodzajowych miał znikomy udział w kosztach ogółem oraz wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Struktura aktywów Emitenta według stanu na dany dzień

Tabela 9: Struktura aktywów Emitenta w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2022 roku oraz w 1 kw. 2022 i 2023 roku

(dane w tys. PLN)	2020	2021	2022	1 kw. 2022	1 kw. 2023
Aktywa trwałe	-	189,5	250,6	206,6	304,0
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	150,0
Rzeczowe aktywa trwałe	-	118,1	147,5	188,2	130,2
Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	71,4	103,1	18,4	23,9
Aktywa obrotowe	3 565,6	10 095,8	11 942,7	9 787,1	12 085,3
Zapasy	1 861,2	2 922,9	3 728,9	3 359,3	4 555,7
Należności krótkoterminowe	45,0	2 529,4	3 007,7	1 176,6	2 439,4
Inwestycje krótkoterminowe	1 657,5	4 569,8	5 149,7	5 185,0	5 029,9
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,9	73,7	56,5	66,1	60,2
Aktywa razem	3 565,6	10 285,3	12 193,3	9 993,7	12 389,3

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Aktywa

Na dzień 31 grudnia 2022 roku łączna wartość aktywów Emitenta wynosiła 12 193,3 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu w 2021 roku była wyższa o 19%. Wzrost sumy bilansowej w 2022 roku wynikał przede wszystkim ze zwiększenia aktywów obrotowych Spółki, na które składały się m.in. zapasy, należności krótkoterminowe oraz inwestycje krótkoterminowe. Na dzień 31 grudnia 2022 roku wartość zapasów wykazanych w bilansie Emitenta wynosiła 3 728,9 tys. PLN, co stanowiło wzrost o 27,6% w porównaniu z rokiem poprzednim. Znaczący wzrost rozpoznano również w pozycji należności krótkoterminowe, których wartość na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosła 3 007,7 tys. PLN, co stanowi wzrost o 19% w porównaniu z wartością ujawnioną na dzień 31 grudnia 2021 roku. Spółka na koniec 2022 roku dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 5 149,7 tys. PLN. (wzrost o 12,7% r/r)

Na dzień 31 grudnia 2021 roku łączna wartość aktywów Emitenta wynosiła 10 285,3 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu w 2020 roku była wyższa o 188,5%. Wzrost sumy bilansowej w 2021 roku wynikał przede wszystkim ze zwiększenia aktywów obrotowych Spółki, na które składały się m.in. zapasy oraz inwestycje krótkoterminowe. Na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość zapasów wykazanych w bilansie Emitenta wynosiła 2 922,9 tys. PLN, co stanowiło wzrost o 57,0% w porównaniu z rokiem poprzednim. Znaczący wzrost rozpoznano również w pozycji inwestycje krótkoterminowe, których wartość na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 4 569,83 tys. PLN, co stanowi wzrost o 2 912,3 tys. PLN w porównaniu z wartością ujawnioną na dzień 31 grudnia 2020 roku. Należności krótkoterminowe w roku 2021 przyjęły wartość 2 529,4 tys. PLN wobec 45 tys. PLN w roku poprzednim.

Na koniec 1 kw. 2023 roku suma bilansowa wyniosła 12 389,3 tys. PLN. Ponad 40% tej wartości stanowiły inwestycje krótkoterminowe – środki pieniężne, ok 37% to wartość zapasów, a blisko 20% to należności krótkoterminowe. Suma bilansowa rok do roku, w okresach porównywalnych wzrosła o 24%.

Wartości niematerialne

W latach 2020 – 2022 r. Emitent nie ujawniał pozycji wartości niematerialne i prawne. Na koniec 1 kw. 2023 roku wartość omawianej pozycji bilansowej wyniosła 150 tys. PLN, co nie stanowi wartości istotnej w odniesieniu do sumy bilansowej.

Rzeczowe aktywa trwałe / Należności długoterminowe / Inwestycje długoterminowe

W 2020 roku Emitent nie ujawniał pozycji rzeczowe aktywa trwałe. W latach 2021-2022 Emitent poniósł nakłady na zakup sprzętu komputerowego wykorzystywanego w bieżącej działalności Spółki oraz drobnego wyposażenia biura (np. ekspres do kawy). Na koniec 1 kw. 2023 roku wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 130 tys. PLN, co nie stanowi wartości istotnej w odniesieniu do sumy bilansowej.

Emitent w latach 2020 – 2022 r. i w 1 kw. 2023 roku nie wykazywał należności długoterminowych.

W latach 2020 – 2022 r. i w 1 kw. 2023 roku Emitent nie ujawniał pozycji inwestycje długoterminowe.

Łączny udział rzeczowych aktywów trwałych, należności długoterminowych oraz inwestycji długoterminowych nie przekraczał w analizowanych okresach 5% aktywów ogółem, w związku z czym pozycje te nie stanowią istotnych wartości w strukturze bilansowej Emitenta.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W 2020 roku Emitent nie ujawniał pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Na dzień 31.12.2021 r. wykazana wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych wyniosła 71,4 tys. PLN netto. W 2022 r. wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych wyniosła 103,1 tys. PLN netto, a na koniec 1 kw. 2023 roku wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych wyniosła 23,9 tys. PLN.

Zapasy

Okres sprawozdawczy 2020 - 2022 r. prezentowany w Historycznych Informacjach Finansowych charakteryzuje się dynamicznym wzrostem zapasów wykazywanych w bilansie Emitenta. Zapasy ujawnione na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosły 1 861,2 tys. PLN, a na koniec 2021 roku 2 922,9 tys. PLN, co oznacza wzrost o 57% względem 2020 roku. W 2022 roku wartość zapasów w bilansie wzrosła do poziomu 3 728,9 tys. PLN i była o 28% wyższa niż wartość ujawniona w roku 2021. Na koniec 1 kw. 2023 roku wartość zapasów została ujawniona na poziomie 4 555,7 tys. PLN, co stanowi wzrost o 22% od początku roku obrotowego.

Produkcja w toku ewidencjonowana jest w zapasach. Na skokowy wzrost zapasów wpływ zatem miały postępy w produkcji gier „Gas Station Simulator”, „Treasure Hunter Simulator”, „Red Frost”, „Food Truck Simulator” oraz „Winter Survival” i innych produkcji Spółki. W 2020 roku zapasy w łącznej kwocie 1 861,2 tys. PLN obejmowały kwotę wynikającą z zaewidencjonowanych prac nad grami „Red Frost”, „Gas Station Simulator”, „Food Truck Simulator”, „Airport Contraband”, „Detective Simulator”, „Paparazzi Simulator”, „Miner’s Hell” oraz „Winter Survival”. W 2021 roku wartość zapasów wzrosła o 1 061,7 tys. PLN do wartości 2 922,9 PLN na koniec okresu w wyniku dalszego rozwoju prac nad wymienionymi grami. W 2022 roku wartość zapasów w bilansie wzrosła do 3 728,9 tys. PLN i była związana z ewidencjom nakładów poniesionych na gry: „Road Diner Simulator”, „Winter Survival”, „Airport Contraband” oraz „Red Frost”. Na koniec 1 kw. 2023 roku w pozycji zapasów (4 555,9 tys. PLN) zaewidencjonowano nakłady poniesione na produkcję „Winter Survival”, DLC „Airstrip”, „Motel Simulator” i „Road Dinner Simulator”.

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe stanowiły najistotniejszą z uwagi na wielkość pozycję w strukturze aktywów Emitenta w 2021 i 2022 roku. Ich udział wynosił odpowiednio 44,4 % i 42,2% w ogólnej strukturze aktywów. Na koniec 1 kw. 2023 roku ich udział wyniósł 41%.

Na koniec 2022 roku wartość inwestycji krótkoterminowych wyniosła 5 149,7 tys. PLN, na co w całości składały się środki pieniężne w kasie i na rachunku. Podobna sytuacja miała miejsce na dzień 31 grudnia 2021 i 2020 roku, gdy wartość środków pieniężnych wyniosła odpowiednio 4 569,8 tys. PLN i 1 657,5 tys. PLN.

Na dzień 31.03.2023 r. wartość inwestycji krótkoterminowych wyniosła 5 029,9 tys. PLN.

Zgromadzone na rachunku bankowym środki finansowe pochodziły z:

1. Emisji akcji serii B i C,
2. Przychodów ze sprzedaży gier, w tym: „Gas Station Simulator”
3. Płatności od koinwestora, tj. Phenomen Games Sp. z o.o.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Łączny udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych nie przekraczał w analizowanych okresach 5% aktywów, w związku z czym pozycja ta nie stanowi istotnej wartości w strukturze bilansowej Emitenta.

Należności krótkoterminowe

Na dzień 31 marca 2023 roku w pozycji należności krótkoterminowych zaewidencjonowano na poziomie 2 439,4 tys. PLN, w tym głównie należności z tytułu dostaw i usług na poziomie 1 662,3 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2022 roku

poziom należności krótkoterminowych wyniósł 3 007,7 tys. PLN co stanowiło 24,67% udziału w sumie bilansowej Emitenta. Wykazane należności krótkoterminowe z tytułu:

1. Należności od pozostałych jednostek:
 - a) Dostaw i usług - 2.285.556,88 PLN, w tym między innymi 1.577,9 tys. PLN z MD Games S.A. z siedzibą w Warszawie (wydawca wersji konsolowych gier „Gas Station Simulator” oraz „Treasure Hunter Simulator”) i 658,8 tys. PLN z Valve Corporation (Steam);
 - b) Podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń - 702.465,17 PLN;
 - c) Innych należności - 19.703,51 PLN.

Poziom należności krótkoterminowych według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniósł 2 529,4 tys. PLN, co stanowiło 24,6% udziału w sumie bilansowej Emitenta.

W 2020 r. ujawniona wartość należności krótkoterminowych stanowiła mniej niż 5% ogólnej wartości aktywów, przez co ich wartość jest nieistotna z punktu widzenia prowadzonej działalności.

Wybrane pozycje pasywów oraz ich struktura według stanu na dany dzień

Tabela 10: Struktura pasywów Emitenta w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2022 roku oraz w 1 kw. 2022 i 2023 roku

(dane w tys. PLN)	2020	2021	2022	1 kw. 2022	1 kw. 2023
Kapitał własny	3 429,4	8 113,5	9 532,2	8 065,4	9 916,0
Kapitał (fundusz) podstawowy	108,6	108,6	108,6	108,6	108,6
Kapitał (fundusz) zapasowy	3 777,0	3 777,0	7 992,8	3 777,0	6 992,8
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-	-	974,5
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	(456,1)	12,1	3 602,6	1 430,8
Zysk (strata) netto	(456,1)	4 684,1	1 418,7	577,2	409,2
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	136,2	2 171,8	2 661,1	1 928,3	2 473,4
Rezerwy na zobowiązania	-	572,3	239,4	51,9	289,4
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	136,2	1 599,5	2 421,8	1 876,4	2 184,0
Kredyty i pożyczki	5,0	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38,9	1 054,4	1 978,6	905,7	1 830,4
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów	29,9	419,6	217,5	828,2	113,3
Z tytułu wynagrodzeń	62,4	125,5	225,6	142,4	240,4
Inne	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-
Pasywa razem	3 565,6	10 285,3	12 193,3	9 993,7	12 389,3

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe. Śródroczne Informacje Finansowe

Kapitał własny

Wartość kapitału własnego na koniec 2022 roku wzrosła o 17,5% względem 2021 roku i wyniosła 9 532,2 tys. PLN. Emitent wykazał zysk z lat ubiegłych w wysokości 12,1 tys. PLN i zysk roku obrotowego na poziomie 1 418,7 tys. PLN. Według danych przedstawionych na dzień 31 grudnia 2021 roku kapitał własny Emitenta wyniósł 8 113,5 tys. PLN i był o 136,6% wyższy w stosunku do 31 grudnia 2020 roku. Wzrost kapitału własnego w 2021 roku wynikał z uzyskanego zysku netto w 2021 roku w wysokości 4 684,1 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2020 roku Emitent wykazał wartość kapitałów własnych w wysokości 3 429,4 tys. PLN. W 2020 roku Spółka przeprowadziła emisję akcji serii B i C emitując łącznie 85 355 akcji o sumarycznej wartości nominalnej 8 535,5 PLN. Wartość kapitału zapasowego w 2020 i 2021 roku, w wysokości 3 777,0 tys. PLN, wynikała m.in. z zaksięgowania nadwyżki wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji we wskazanej pozycji kapitałów własnych. W 2022 roku wartość kapitału zapasowego wzrosła do poziomu 7 992,8 tys. PLN w wyniku podziału zysku za rok 2021. .

Na koniec 1 kw. 2023 roku kapitał własny Spółki był równy 9 916,0 tys. PLN, w czym zawarty był m.in.: kapitał zapasowy w wartości 6 992,8 tys. PLN oraz zysk z lat ubiegłych 1 430,8 tys. PLN. W pierwszym kwartale 2023 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 409,2 tys. PLN.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Na koniec 2022 roku wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania wyniosła 2 661,1 tys. PLN, co stanowi wzrost o 22,5% rok do roku. Wskazana wartość bilansowa składała się z rezerw na zobowiązania (239,4 tys. PLN), ze zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek, o okresie wymagalności do 12 miesięcy (1 978,6 tys. PLN), zobowiązań z tytułu wynagrodzeń (225,6 tys. PLN) oraz zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (217,5 tys. PLN).

Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania wyniosła 2 171,8 tys. PLN, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2020 roku została wykazana kwota 136,2 tys. PLN, co stanowi wzrost o 1494,9% rok do roku.

Znaczący wzrost pozycji zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w 2021 roku wynikał ze zwiększenia udziału zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń. Suma wskazanych pozycji wzrosła o 1 405,2 tys. PLN na koniec 2021 roku w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim. W 2022 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek wzrosła o 924,2 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim.

Na koniec 1 kw. 2023 roku wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania wyniosła 2 473,4 tys. PLN, z czego 1 830,4 tys. PLN dotyczyło krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek.

Rezerwy na zobowiązania w okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznymi Informacjami Finansowymi stanowiły poniżej 5% ogólnej sumy pasywów Spółki. Zatem pozycja nie stanowi wartości istotnej w strukturze pasywów Spółki.

Zobowiązania długoterminowe

W okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznymi Informacjami Finansowymi Emitent nie posiadał zobowiązań długoterminowych.

Zobowiązania krótkoterminowe

Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2022 roku wyniosła 2 421,8 tys. PLN co stanowiło 19,9% udział w strukturze pasywów ogółem.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych wyniosła odpowiednio 1 599,5 tys. PLN oraz 136,2 tys. PLN, co stanowiło 15,6% oraz 3,8% w strukturze pasywów ogółem. Na koniec 1 kw. 2023 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych stanowiła 17,6% sumy bilansowej i wyniosła 2 184,0 tys. PLN.

Rozliczenia międzyokresowe

W okresie 2020 – 2022 będącym przedmiotem prezentacji w Historycznych Informacjach Finansowych i w Śródrocznych Informacjach Finansowych Emitent nie wykazywał rozliczeń międzyokresowych kosztów w pasywach.

Alternatywne Pomiar Wyników

Emitent w ramach przytoczonych Alternatywnych Pomiarów Wyników wyodrębnił powszechnie stosowane wskaźniki z czterech kategorii: (1) wskaźników zyskowności, (2) wskaźników płynności finansowej, (3) wskaźników zarządzania majątkiem i (4) wskaźników zadłużenia. W ocenie Spółki, wskaźniki te mogą być istotne dla inwestorów, ponieważ stanowią wyznacznik pozycji i wyników finansowych działalności Emitenta, a także jej zdolności do finansowania wydatków i zaciągania oraz obsługi zobowiązań.

Przedstawione niżej wskaźniki rentowności, płynności, zarządzania majątkiem oraz zadłużenia mają charakter alternatywnych pomiarów wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników”. Wskaźniki te nie pochodzą ze sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta, zostały obliczone przez Emitenta na podstawie danych znajdujących się w Historycznych Informacjach Finansowych oraz w Śródrocznych Informacjach

Finansowych, które nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Emitent prezentuje poniższe alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary powszechnie stosowane w analizie finansowej. Szczegółowa metodologia wyliczeń poszczególnych alternatywnych pomiarów wyników finansowych oraz uzasadnienie zastosowania danego alternatywnego pomiaru wyników została zaprezentowana w tabeli Metodologia wyliczeń alternatywnych pomiarów wyników finansowych poniżej.

Tabela 11: Wskaźniki finansowe Emitenta w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2022 roku oraz w 1 kw. 2022 i 2023 roku

(dane w tys. PLN)	2020	2021	2022	1 kw. 2022	1 kw. 2023
Wskaźniki zyskowności					
EBITDA	(442,9)	5 322,1	1 646,2	543,9	648,9
Rentowność EBITDA	-96,7%	36,0%	12,5%	20,9%	23,6%
Rentowność operacyjna (EBIT)	-99,1%	35,1%	10,5%	16,8%	22,1%
Rentowność aktywów (ROA)	-12,8%	45,5%	11,6%	5,8%	3,3%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	-13,3%	57,7%	14,9%	7,2%	4,1%
Wskaźniki płynności finansowej					
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	26,18	6,31	4,93	5,22	5,53
Wskaźnik płynności przyspieszonej	12,52	4,48	3,39	3,43	3,45
Wskaźnik płynności gotówkowej	12,17	2,86	2,13	2,76	2,30
Wskaźniki zarządzania majątkiem					
Cykl rotacji zapasów ogółem (w dniach)	1 483	72	103	472	606
Cykl ściągальności należności (w dniach)	29	63	83	105	221
Cykl spłaty zobowiązań bieżących (w dniach)	108	40	67	264	290
Cykl konwersji gotówki (w dniach)	1 403	95	119	314	537
Wskaźniki zadłużenia					
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (w %)	3,97%	26,77%	27,92%	23,91%	24,94%

Źródło: Emitent, po przeliczeniu z danych finansowych zawartych w Historycznych Informacjach Finansowych i Śródroczne Informacje Finansowe.

Zyskowność

W 2022 roku Spółka odnotowała wskaźnik EBITDA na poziomie 1,65 mln PLN co stanowiło ponad trzykrotny spadek w porównaniu do roku poprzedniego. Wynik ten spowodowany był zmniejszonymi przychodami ze sprzedaży produktów (bez uwzględnienia zmiany stanu produktów) oraz zwiększeniem pozycji kosztów działalności operacyjnej (z 8,9 mln PLN w 2021 roku do 12,6 mln PLN w 2022 r.). EBITDA na poziomie 5,32 mln PLN w 2021 roku związana była z udaną premierą gry „Gas Station Simulator”, która odbyła się 15 września 2021 r. Rok 2020 był jedynym z analizowanych okresów, w którym Emitent odnotował ujemny wskaźnik EBITDA na poziomie 442,9 tys. PLN, ponieważ koszty usług obcych znacząco obciążały finanse Spółki (565,7 tys. PLN).

W 2022 roku wskaźnik rentowności aktywów wyniósł 11,6%, a rentowności kapitału własnego 14,9%. Spółka w 2022 roku w porównaniu do 2020 zwiększyła kilkudziesięciokrotnie pozycję przychodów ze sprzedaży oraz w latach 2021-2022 utrzymywała stan kosztów na poziomie nie zagrażającym utracie zyskowności. Należy wskazać, że rok 2020 był okresem głównie ponoszenia nakładów na produkcję gier. Spółka na Dzień Prospektu podejmuje działania w celu wydłużenia cyklu życia gry „Gas Station Simulator, a co za tym idzie wydłużenia okresu zyskowności tytułu, poprzez produkcję płatnych i bezpłatnych dodatków do produkcji oraz tworzenie gier z uniwersum tytułu.

W 1 kw. 2023 roku wartość EBITDA wyniosła 648,9 tys. PLN. Rentowność aktywów stanowiła 3,3%, a rentowność kapitału własnego 4,1%.

Płynność

Spółka przez cały analizowany okres wykazywała zdolność do regulowania swoich zobowiązań. W 2022 roku aktywa bieżące blisko 5-krotnie pokrywały zobowiązania bieżące (2,42 mln PLN). Głównymi pozycjami aktywów były środki pieniężne (5,15 mln PLN) oraz zapasy (3,73 mln PLN). Spółka w 2021 roku dzięki udanej premierze gry „Gas Station Simulator”, która odbyła się 15 września 2021 r., zwiększyła zasoby środków pieniężnych o 175% w porównaniu z

rokiem 2020. DRAGO entertainment S.A. zgodnie z odczytami wskaźnika płynności gotówkowej jest w stanie regulować swoje zobowiązania w gotówce bez udziału innych składników majątku. Na wielkość wskaźników przeprowadzonej analizy płynności wpływa również brak zadłużenia długoterminowego kapitałem obcym (kredyty i pożyczki).

W 1 kw. 2023 roku aktywa bieżące przewyższały zobowiązania krótkoterminowe o blisko 10 mln PLN. Na dzień 31.03.2023 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w wartości ponad 5 mln PLN.

Zarządzanie majątkiem

W 2020 roku Spółka skupiała się na produkcji gier, co zwiększało stan jej zapasów, a jednocześnie generowała przychody z wydanej w przeszłości gry – „Treasure Hunter Simulator”, która została wydana 6 grudnia 2018 roku. Jak wskazuje wskaźnik cyklu rotacji zapasów, gotówka Emitenta była zamrożona w zapasach w 2020 roku na okres około 1483 dni. W opisywanym okresie należności dla Spółki były regulowane po około 29 dniach. Spółka regulowała swoje zobowiązania wobec kontrahentów kolejno w ciągu 108 dni. Natomiast średni cykl konwersji gotówki wynosił 1403 dni. W ciągu kolejnych dwóch lat Spółka zwiększyła swoje przychody dzięki premierze gry „Gas Station Simulator” co wpłynęło na skrócenie się cyklu konwersji gotówki w 2021 roku. W omawianym roku cykl trwał około 95 dni, a w 2022 roku wzrósł do 119 dni. Kolejne premiery tytułów i zwiększanie generowanych wpływów ze sprzedaży powinny wpływać pozytywnie na okresu konwersji gotówki.

W 1 kw. 2023 roku cykl konwersji gotówki trwał 537 dni co wynika głównie z gwałtownego wzrostu cyklu zapasów ogółem w dniach – 606 dni, wobec 103 dni dla 2022 roku.

Zadłużenie

W 2022 roku stosunek zadłużenia Spółki do kapitału własnego wyniósł 27,92%, co stanowi wzrost o 1,15 p.p. w porównaniu z rokiem poprzednim. W całym analizowanym okresie Emitent nie finansował swojej działalności długoterminowym kapitałem obcym. Główną pozycją zobowiązań były zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług z terminem spłaty poniżej 12 miesięcy. DRAGO entertainment S.A. wykazało zobowiązania krótkoterminowe w dwóch ostatnich latach na poziomie 1,6 mln PLN (2021 r.) i 2,42 mln PLN (2022 r.). Spółka w 2021 roku wykazała również rezerwy na zobowiązania w kwocie 572,3 tys. PLN, a w 2022 roku na poziomie 239,4 tys. PLN.

W 1 kw. 2023 roku wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł blisko 25%. Spółka nie korzystała z długoterminowego finansowania dłużnego, a krótkoterminowe zobowiązania wyniosły 2,2 mln PLN. Emitent zawiązał rezerwy w wartości 289,4 tys. PLN.

Tabela 12: Metodologia wyliczeń alternatywnych pomiarów wyników finansowych

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Definicja	Uzasadnienie stosowania
EBITDA	zysk operacyjny + amortyzacja	EBITDA stanowi miarę wyników operacyjnych Emitenta, bez uwzględnienia wpływu zdarzeń jednorazowych oraz amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych, co pozwala na porównywanie wyników niezależnie od zmian w stanie posiadanych środków trwałych.
Rentowność EBITDA	$(\text{zysk operacyjny} + \text{amortyzacja}) / \text{przychody netto ze sprzedaży}$	Wskaźnik marży EBITDA jest miarą zdolności generowania gotówki z podstawowej działalności operacyjnej (efektywności działalności operacyjnej) Spółki.
Rentowność operacyjna (EBIT)	wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży	Rentowność operacyjna jest miarą zdolności Emitenta do generowania gotówki z podstawowej działalności operacyjnej.
Rentowność aktywów (ROA)	wynik finansowy netto/stan aktywów ogółem na koniec okresu	Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) jest miarą zdolności Emitenta do generowania zwrotu z posiadanych aktywów.

Rentowność kapitału własnego (ROE)	wynik finansowy netto /stan kapitałów własnych na koniec okresu	Rentowność kapitału własnego jest miarą zdolności Emitenta do generowania zwrotu z posiadanego kapitału własnego.
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	aktywa bieżące/zobowiązania bieżące	Wskaźnik płynności bieżącej wskazuje na potencjalną zdolność Emitenta do spłaty bieżących zobowiązań za pomocą krótkoterminowych aktywów.
Wskaźnik płynności przyspieszonej	(aktywa bieżące - zapasy)/zobowiązania bieżące	Wskaźnik płynności szybkiej określa potencjalna zdolność Emitenta do spłacania swoich krótkoterminowych zobowiązań aktywami o wysokiej płynności.
Wskaźnik płynności gotówkowej	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty + udzielone pożyczki krótkoterminowe)/zobowiązania bieżące	Wskaźnik płynności gotówkowej określa potencjalną zdolność Emitenta do spłacenia swoich krótkoterminowych zobowiązań za pomocą gotówki.
Cykl rotacji zapasów ogółem w dniach	(stan zapasów w danym okresie / przychody netto ze sprzedaży) x liczba dni w badanym okresie (rok - 365, 6 m-cy – 182, 9 m-cy – 273)	Wskaźnik cyklu rotacji zapasów umożliwia analizę poziomu odnawialności zapasów Emitenta dla zrealizowanej sprzedaży.
Cykl ściągальności należności w dniach	(stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody netto ze sprzedaży) x liczba dni w badanym okresie	Wskaźnik cyklu rotacji należności umożliwia analizę cyklu regulowania należności przez kontrahentów Emitenta.
Cykl spłaty zobowiązań bieżących	(stan zobowiązań bieżących w danym okresie / przychody netto ze sprzedaży) x liczba dni w badanym okresie	Wskaźnik rotacji zobowiązań umożliwia analizę okresu, jaki jest wymagany do spłaty przez Emitenta jego zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług.
Cykl konwersji gotówki	cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań bieżących	Cykl konwersji gotówki informuje, ile potrzeba dni, aby inwestowane środki przez Emitenta do niego wróciły.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego pokazuje stopień pokrycia kapitałów własnych zobowiązaniami i rezerwami na zobowiązania.

7.1.2. Prawdopodobny przyszły rozwój Emitenta

Na Dzień Prospektu zespół Emitenta ma w portfolio rozbudowaną grę średniobudżetową o tytule „Red Frost”. Aby jednak zdywersyfikować źródła przychodu, Emitent ma w planach produkcję pięciu gier symulacyjnych o niższym budżecie, w tym czterech na podstawie umowy inwestycyjnej z Phenomen Games Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Road Diner Simulator”, „Motel Simulator”, projekt niezapowiedziany oraz „Airport Contraband” - produkcja zlecona Titanite Games S.A.) oraz „Treasure Hunter Simulator 2” i jedną grę z gatunku survival pt.: „Winter Survival”. Produkcja symulatorów jest stosunkowo nisko-kosztowa i w większym stopniu przewidywalna, jeśli chodzi o potencjał przychodowy – dzięki temu Spółka zyska stabilność finansową. Produkcja „Red Frost” wiąże się natomiast ze zwiększonymi nakładami, ale w przypadku sukcesu również ze znacznie większym potencjałem przychodowym. Sukces w tym przypadku jest trudniejszy do osiągnięcia, dlatego z punktu widzenia długoterminowej budowy wartości Spółki dla jej akcjonariuszy, Zarząd planuje opierać działalność na takiej dwugatunkowej dywersyfikacji, dającej przewidywalność i stabilność dzięki grom typu symulator, ale jednocześnie szansę na wykreowanie dodatkowej, ponadprzeciętnej wartości, dzięki opisanej średniobudżetowej produkcji o tytule „Red Frost”.

Dzięki odejściu od strategii tworzenia gier na zlecenie, każda tworzona gra nie tylko rozbudowuje bogate już know-how w zespole Emitenta, ale również poszerza repozytorium gotowych rozwiązań informatycznych (kodów źródłowych i innych elementów), które po odpowiednim dopasowaniu Emitent będzie w stanie wykorzystać w kolejnych produkcjach, aby obniżyć ich koszt wytworzenia, utrzymując wysoką jakość oraz ułatwiając rozgrywkę graczom – każda nowo zbudowana mechanika wymaga od gracza wysiłku związanego z dokładnym zapoznaniem się z oferowanymi możliwościami. Dzięki wykorzystaniu znanych graczom elementów technicznych (np. system animacji, system postaci, systemy ruchu i interakcji z otoczeniem, systemy oświetleniowe czy pogodowe), przy jednoczesnym dodaniu wielu nowych elementów audio-wizualnych i nowych mechanik związanych bezpośrednio z rozrywką, Emitent planuje zwiększyć retencję graczy, którzy kupują tworzone przez Spółkę symulatory. Emitent zachowuje prawa do IP wytworzonych produkcji, co pozwala mu na wieloletnie rozwijanie i monetyzowanie tytułu poprzez tworzenie kontynuacji określonego tytułu (tzw. sequela) oraz zawieranie umów na porty gier na inne platformy lub samodzielne ich tworzenie.

Wszystkie tworzone przez Emitenta gry w założeniu mają być również tworzone w taki sposób, aby możliwe było ich wydanie na platformach sprzętowych innych niż PC – konsolach Playstation, Xbox i Nintendo. W przypadku umów na porting podmioty odpowiedzialne za ich przygotowanie otrzymają udział w zyskach ze sprzedaży danej gry na poszczególne konsole i/lub pokrycie kosztów produkcji portu.

Strategią Emitenta jest koncentracja na rozwijaniu działalności wydawniczej w oparciu o doświadczenia zdobyte w czasie współwydawania „Gas Station Simulator” oraz „Food Truck Simulator”. W lutym 2023 roku Emitent podjął formalne kroki celem rozpoczęcia działalności wydawniczej dla podmiotów zewnętrznych. Dnia 27 lutego 2023 r., zawarł ogólną umowę wydawniczą z Codebusters Studio S.A. z siedzibą w Warszawie, na mocy której Emitent ma pełnić rolę wydawcy dla co najmniej czterech gier partnera. W związku z powyższą umową Emitent zawarł z partnerem dwie umowy szczegółowe: pierwszą dnia 3 marca 2023 roku dotyczącą wydania gry „Farm Simulator” i drugą dnia 6 kwietnia 2023 roku dotyczącą wydania gry „American Airport Simulator”. Emitent zamierza pełnić rolę wydawcy również dla tytułów własnych.

W dniu 9 listopada 2021 r. Zarząd Emitenta poinformował o przyjęciu strategii rozwoju Spółki na lata 2021 - 2023. Aktualizacja strategii wynikała z wydania gry „Gas Station Simulator” na platformie Steam oraz osiągnięcia sukcesu sprzedażowego przez ten tytuł.

Do najważniejszych czynników mających wpływ na opracowaną strategię rozwoju Spółki na lata 2021 – 2023 należały:

1. Szybkie osiągnięcie progu rentowności przy tytule „Gas Station Simulator” i „Food Truck Simulator” oraz utrzymujący się wysoki poziom sprzedaży dziennej w okresie pierwszego miesiąca od wydania gry na PC,
2. Stopień zaawansowania prac w projektach „Winter Survival”, „Food Truck Simulator”, „Airport Contraband” i „Red Frost”,
3. Przegląd pozostałego portfolio gier zaprezentowanych przez Emitenta na platformie Steam w formie zapowiedzi (trailerów),
4. Obecne oraz prognozowane przepływy finansowe,
5. Wysokie kompetencje i bogate doświadczenie Spółki pozwalające na samodzielną realizację własnych autorskich projektów.

Strategia rozwoju DRAGO entertainment S.A. na lata 2021 – 2023 obejmuje:

1. Maksymalizację zysków z gry „Gas Station Simulator” poprzez rozwój tytułu we współpracy z wydawcami: Movie Games S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej jako: Movie Games S.A.) oraz na rynku chińskim HeartBeat Interactive Entertainment Ltd. z siedzibą w Fujian, a także z inwestorem zewnętrznym jako partnerem współfinansującym, poprzez:
 - prowadzenie dalszych działań marketingowych związanych z promocją tytułu i poszerzaniem społeczności,
 - wprowadzenie gry w wersji na PC do sprzedaży na innych niż Steam platformach sprzedaży cyfrowej,
 - wydanie rozszerzeń gry (dodatkowy content), płatnych i bezpłatnych dodatków do gry (DLC), kontynuacji gry w postaci produkcji i wydania kolejnych gier w tej samej serii, w tym co najmniej tytułów: „Road Diner Simulator”, „Motel Simulator” i projekt niezapowiedziany, zgodnie z road mapą, która została przedstawiona 28 marca 2022 r.,
 - portowanie gry „Gas Station Simulator” na konsole Xbox, PlayStation i Nintendo Switch, zgodnie z zawartymi umowami z MD Games S.A. z siedzibą w Warszawie w 2022 roku,
 - portowanie gry „Gas Station Simulator” w wersji na VR.
2. Wydanie autorskiego tytułu „Winter Survival”:
 - wydanie gry we wczesnym dostępie (Early Access) na platformie Steam,
 - dalszy rozwój gry do wydania pełnej wersji na podstawie road mapy opublikowanej po wydaniu wczesnego dostępu,
 - portowanie tytułu na konsole Xbox, PlayStation, Nintendo Switch oraz w wersji na VR,
 - prowadzenie działań marketingowych związanych z promocją tytułu przed, w trakcie i po wydaniu gry.
3. Zakończenie procesu produkcyjnego oraz wydanie w 2024 roku gry „Airport Contraband” we współpracy z wydawcą Movie Games S.A. oraz z inwestorem zewnętrznym jako partnerem współfinansującym. Grę „Airport Contraband”, na mocy umowy z dnia 18 kwietnia 2023 r., wykona Titanite Games S.A. z siedzibą w Krakowie.
4. Dalszy rozwój serii „Treasure Hunter Simulator”, w szczególności poprzez produkcję i wydanie „Treasure Hunter Simulator 2”.
5. Zakończenie procesu produkcyjnego oraz wydanie autorskiego flagowego tytułu Spółki – „Red Frost”, z wykorzystaniem mechanik i assetów oraz rozwiązań zastosowanych i sprawdzonych w grze „Winter Survival”.
6. Przeniesienie notowań akcji Spółki na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
7. Rozbudowę zespołu produkcyjnego i marketingowego Emitenta, w tym poprzez nawiązanie współpracy z ewentualnymi podwykonawcami.

Należy wskazać, iż Emitent zrealizował część z wyznaczonych celów oraz ze względu na skalę sukcesu, stały rozwój gry „Gas Station Simulator” i doświadczenia zdobyte przy wydaniu poprzednich projektów, podjął decyzję o przygotowaniu prologu „Winter Survival”, co spowodowało przesunięcie premiery tego tytułu (gra ma się ukazać na platformie Steam, w wersji Early Access, w październiku 2023 r.) oraz może spowodować, że niektóre postawione cele zostaną zrealizowane w 2023 i 2024 roku.

7.1.3. Działania w zakresie badań i rozwoju

Zarówno na Datę Prospektu jak i w okresie objętym Historycznymi Sprawozdaniami Finansowymi, w toku prowadzonej działalności Emitent nie prowadził prac badawczo-rozwojowych (B+R).

Niemniej jednak, należy podkreślić, że Spółka na bieżąco inwestuje w prace rozwojowe nad grami i zespół projektowo-produkcyjny, co jest ujmowane w postaci kosztów wynagrodzeń i usług obcych, w zależności od formy współpracy z programistami, jak również w zapasach.

7.2. Wyniki działalności operacyjnej

7.2.1. Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na dochody z działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na te dochody

Przedstawione dane finansowe za lata 2020-2022 podlegały badaniu biegłego rewidenta, a przedstawione dane za 1 kw. 2023 roku nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Wybrane wyniki finansowe Emitenta

(dane w tys. PLN)	2020	2021	2022	1 kw. 2022	1 kw. 2023
Zysk (strata) ze sprzedaży	(473,4)	5 175,8	1 478,7	461,0	586,7
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(454,0)	5 180,7	1 382,9	436,5	607,6
Zysk (strata) brutto	(456,1)	4 948,4	1 836,9	635,7	491,2
Zysk (strata) netto	(456,1)	4 684,1	1 418,7	577,2	409,2

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, przeliczenia Emitenta

Emitent działalność operacyjną rozpoczął w 1997 roku. W 2020 roku objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Emitent nie wykazał zysku ze sprzedaży w przeciwieństwie do lat 2021-2022. W 2021 roku Spółka wykazała przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 14 770 tys. PLN osiągnięte głównie ze sprzedaży gry „Gas Station Simulator”. W 2021 roku Spółka wykazała w przychodach ujemną wartość zmiany stanu produktów wynikającą z wykonanych prac nad grą „Gas Station Simulator”. W 2022 roku przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 13 193 tys. PLN, a wartość zmiany stanu produktów była dodatnia i wyniosła 869 tys. PLN.

W 1 kwartale 2023 roku Spółka wykazała przychody ze sprzedaży produktów na poziomie 2 744 tys. PLN, oraz zmianę stanu produktów na poziomie 818 tys. PLN. Zysk netto dla okresu wyniósł ponad 409 tys. PLN.

Zarząd Emitenta wskazuje czynniki, które będą miały istotny wpływ na wyniki operacyjne i finansowe osiągnięte przez Spółkę w przyszłości.

Czynniki zewnętrzne:

- wzrost globalnego rynku gier wideo, także w efekcie pandemii COVID-19;
- znaczna zmienność kursu USD i EUR, w których to walutach Spółka będzie osiągać znaczącą część przychodów ze sprzedaży;
- rosnące znaczenie platformy Steam;
- terminy premier konkurencyjnych gier wideo oraz ich ilość.

Czynniki wewnętrzne:

- zawarte umowy z Phenomen Games Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- realizacja harmonogramów produkcji gier;
- rozwój zespołu Spółki i presja płacowa;
- premiery gier „Road Diner Simulator” oraz „Winter Survival” oraz generowane przychody ze sprzedaży tytułów;
- tworzenie dodatków (ang. DLC) oraz portów do gry „Gas Station Simulator”;
- rozwój własnych kompetencji wydawniczych.

Czynniki zewnętrzne:**Wzrost globalnego rynku gier wideo**

Emitent prowadzi działalność w branży gamedevelopmentowej, tym samym kierując swoją ofertę do odbiorców na całym świecie. Zróżnicowany poziom generowanych przychodów w branży na świecie wynika m.in. z uwarunkowań kulturowych, kultury spędzania wolnego czasu i popularności gier komputerowych oraz dysproporcji pomiędzy stopniem nasycenia rynków komputerami PC. Istotnym czynnikiem jest również rozwój gospodarczy poszczególnych regionów świata oraz skłonności, nawyki konsumenckie ich obywateli. Wpływ na przepływy generowane w branży gier ma zamożność społeczeństwa. Analizując globalny rynek rozrywki, w państwach wysokorozwiniętych mieszkańcy są w stanie przeznaczyć większą część uzyskiwanego dochodu na rozrywkę. Poszczególne regiony świata cechuje różne tempo rozwoju i jest ono zmienne w czasie. Zróżnicowane tempo wzrostu poszczególnych gospodarek może wpłynąć na zmiany w poziomie zamożności regionów, stąd głównymi odbiorcami produktów Emitenta w przyszłości mogą być różne kraje. Tempo wzrostu globalnego rynku gier wideo może przełożyć się na dynamikę wartości sprzedaży Emitenta w przyszłości.

Na tempo wzrostu globalnego rynku gier wideo wpływ miała pandemia COVID-19. W wyniku rozmaitych obostrzeń wprowadzanych na całym świecie i zakazów przemieszczania się, wielu ludzi przebywało i przebywa dotychczas regularnie i stale w domu (np. z uwagi na wprowadzony tryb pracy zdalnej). Taka sytuacja wpływa na rozwój rozrywek domowych w tym również gier komputerowych i na konsole.

Znaczna zmienność kursu USD i EUR, w których to walutach Spółka osiąga znaczącą część przychodów ze sprzedaży i w której prowadzi rozliczenia ze Steam

Na Dzień Prospektu Emitent przeważającą część kosztów działalności ponosi w PLN. Jednocześnie Emitent istotną część przychodów generuje w USD i EUR z uwagi na fakt, iż są to waluty rozliczeniowe stosowane przez platformy dystrybucyjne gier (w tym Steam i konsole). Zmienność kursu walut ma zatem i będzie miała w przyszłości istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta. Na Dzień Prospektu Emitent wyprodukował i wydał gry „Treasure Hunter Simulator” „Gas Station Simulator” oraz „Food Truck Simulator”, w związku z czym generuje przychody w walutach obcych (w szczególności w USD – walucie rozliczeniowej platformy Steam). Wahania walut mogą w przyszłości zmniejszać wartość należności Spółki lub zwiększać wartość jej zobowiązań, powodując powstanie różnic kursowych obciążających wynik netto Emitenta.

Spółka na Dzień Prospektu nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe. Zarząd Emitenta wskazuje, iż będzie monitorować zmienność kursu walut, a w przypadkach tego wymagających, Spółka będzie wykorzystywała dostępne na rynku bankowym instrumenty zarządzania ryzykiem walutowym.

Zbrojna agresja Federacji Rosyjskiej na Ukrainę rozpoczęła się w 2014 roku w postaci wojny hybrydowej. Dnia 24 lutego 2022 roku, po wydaniu rozkazu przez Prezydenta Putina, wojska rosyjskie rozpoczęły inwazję zbrojną na Ukrainę. Wołodymyr Zełenski (Prezydent Ukrainy) potwierdził, że wojska rosyjskie zaatakowały ukraińską infrastrukturę wojskową. Trwająca wojna na terenie kraju europejskiego miała istotny wpływ na zmienność kursu walut. Utrzymywanie się konfliktu zbrojnego w Europie oraz wprowadzane w jej efekcie sankcje wobec Rosji, w tym w szczególności na płaszczyźnie gospodarki energetycznej, może mieć dalszy wpływ na zmienność kursu walut.

Rosnące znaczenie platformy Steam

Wraz z malejącą popularnością tradycyjnej pudełkowej dystrybucji gier na komputery stacjonarne, rosła popularność platformy Steam, która stała się głównym ośrodkiem dystrybucji gier na PC w wersji cyfrowej. Platforma jest największym i najbardziej rozpoznawalnym źródłem nowych gier, na której regularnie osiągane są rekordy płatnej ściągalności gier. Taki stan rzeczy wynika z rosnącej liczby użytkowników platformy i odnotowywanych rekordów pod względem zalogowanych jednocześnie użytkowników. Popularność platformy wynika ze stosowanych działań marketingowych, promocji cenowych dostępnych na platformie tytułów, rozbudowanej społeczności użytkowników, ilości dostępnych tytułów oraz możliwości oceny jakości ich wykonania poprzez wydanie opinii w skali od 1-10. Rosnące znaczenie platformy Steam potwierdzają statystyki, które pokazują, że w styczniu 2012 roku było na niej zalogowanych jednocześnie 5 mln użytkowników, w grudniu 2013 roku 7 mln użytkowników, w listopadzie 2015 roku 13,4 mln użytkowników, w styczniu 2018 roku 18 mln użytkowników, w maju 2020 21,1 mln użytkowników, w 2021 roku 27,4 mln użytkowników, w październiku 2022 roku 30 mln użytkowników, a w styczniu 2023 roku 33 mln użytkowników. Na wzrost ilości użytkowników, korzystających z platformy istotny wpływ ma wzrost jej popularności w Azji. Jeszcze kilka lat temu udział graczy azjatyckich na Steam był niewielki, obecnie to właśnie Chińczycy, Koreańczycy i Japończycy odpowiadają za znaczącą część zakupów na platformie. W 2021 roku 31,2 mln użytkowników dokonało swojego pierwszego zakupu

na Steam, a w 2022 roku średnio 83 tys. użytkowników dziennie dokonywało pierwszego zakupu. Tempo wzrostu w tej kategorii w 2021 roku było takie same, jak w 2020 roku, co jest dużym osiągnięciem, biorąc pod uwagę, że rozwój branży w 2020 roku napędzał wybuch pandemii COVID-19. Gracze w 2021 roku wydali na Steam o 27% więcej pieniędzy niż w 2020 roku. W porównaniu z 2020 rokiem o 21% wzrósł łączny czas, jaki wszyscy użytkownicy Steam spędzili na graniu – w 2021 roku było to 38 mld godzin. W 2021 roku miał miejsce rozwój dostępnych na Steam produktów - na platformie zaczęły być wydawane gry firm Microsoft oraz Sony Interactive Entertainment. W 2021 roku Valve Corporation LLC z siedzibą w Bellevue, Stan Waszyngton, USA nie wypuściło żadnej gry VR, ale mimo to ten segment zanotował wzrost na Steam. Liczba użytkowników VR w 2021 roku zwiększyła się o 11%, a liczba unikalnych sesji gier o 22%. W 2022 roku SteamVR zostało zaktualizowane o kompatybilności, dzięki którym nowo wydane gry VR mogą działać na starszym sprzęcie, a nowsze urządzenia mogą obsługiwać starsze tytuły VR. Wprowadzona na Steam letnia wyprzedaż również zaowocowała wzrostem przychodów, które były o 13% wyższe niż w trakcie Steam Summer Sale 2020. Dużą popularnością cieszyły się także wydarzenia z serii Steam Next Fest, pozwalające sprawdzić wersje demonstracyjne setek gier. Dzięki nim w 2021 roku zanotowano 22-krotny wzrost liczby dodawanych produkcji do list życzeń w porównaniu z wydarzeniami zorganizowanymi w 2020 r. Natomiast podczas jesiennej wyprzedaży w 2022 roku około 1,4 miliona kont dokonało swojego pierwszego zakupu na Steam. To tempo przybywania nowych użytkowników było o 27% większe w porównaniu z jesienną wyprzedażą w roku 2021. Wzrost w 2022 roku był wypadkową m.in. efektywnej pracy zarówno uznanych deweloperów branży, jak i nowicjuszy. Oprócz bestsellerów od znanych wydawców, na platformie wydanych zostało wiele gier od niezależnych i nowych producentów, które cieszyły się popularnością wśród użytkowników. Nowe studia pochodziły z 28 różnych krajów, od Łotwy po Indonezję i Argentynę.

Terminy premier konkurencyjnych gier wideo oraz ich ilość

Rynek gier cechują niskie bariery wejścia dla nowych podmiotów oraz łatwy dostęp do globalnej dystrybucji cyfrowej za pośrednictwem platform typu Steam czy sklepów konsolowych, w wyniku czego stale się on rozwija. Produkty z kategorii gier dzielą się na różne kategorie. Po pierwsze z uwagi na ich przeznaczenie na PC, konsole, urządzenia mobilne lub na gogle do wirtualnej rzeczywistości. Po drugie z uwagi na kategorię gier, np.: gry przygodowe, gry strategiczne i wiele innych. Po trzecie z uwagi na czas trwania rozgrywki i jakość jej wykonania co jest powiązane z budżetem produkcji. Wymienione powyżej kategorie klasyfikacji nie są jedynymi możliwymi do wymienienia. Emitent prowadzi działalność w segmencie gier AA (średniobudżetowych) oraz gier symulacyjnych. Emitent zamierza w przyszłości specjalizować się w produkcji gier typu AA oraz symulatorach charakteryzującymi się budżetami od 1 mln PLN do 5 mln PLN. Produkty Spółki będą sprzedawane w modelu dystrybucji cyfrowej, za pośrednictwem dedykowanych platform dystrybucyjnych, w szczególności Steam, Microsoft Store, PlayStation Store oraz Nintendo eShop.

Na rynku gamingowym kluczową rolę odgrywa umiejętność tworzenia produktów, które zainteresują dużą liczbę graczy oraz osiągną takie parametry monetyzacji, które uzasadnią nakłady marketingowe na globalną promocję gry. Ze względu na dużą liczbę premier gier konkurencyjnych należy podczas ustalania planów wydawniczych brać pod uwagę terminy tych premier. Zdaniem Zarządu, strategia Emitenta w zakresie produkcji i dystrybucji, opierająca się na wydawaniu gier bardzo wysokiej jakości i sukcesywnym ich rozwijaniu po premierze poprzez tworzenie dodatków oraz przystosowanie do kolejnych platform i konsol, maksymalizuje prawdopodobieństwo odniesienia komercyjnego sukcesu, bez względu na ilość i jakość gier oferowanych przez konkurencję.

Czynniki wewnętrzne:

Zawarte umowy z Phenomen Games Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

W dniu 27 czerwca 2019 r. Emitent zawarł z Phenomen Games Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej jako: Phenomen Games Sp. z o.o.) umowę inwestycyjną w zakresie określenia zasad, warunków i współpracy stron oraz wzajemnych uprawnień i obowiązków. Umowa nie ma określonych ram czasowych. Na podstawie zawartej umowy Phenomen Games Sp. z o.o. dokapitalizował Spółkę kwotą 425.000,00 PLN obejmując w ten sposób 8 udziałów o łącznej wartości nominalnej 4.000,00 PLN, co stanowiło 5,06% kapitału zakładowego Spółki. Cała kwota została opłacona przelewem bankowym w czterech transzach, płaconych w okresie od 1 lipca do 31 października 2019 roku. Podczas przekształcenia Emitenta w spółkę akcyjną przedmiotowe 8 udziałów zostało przekształconych na 47.120 akcji na okaziciela serii A.

W dniu 9 listopada 2021 roku Emitent podpisał porozumienie do umowy ramowej z Phenomen Games Sp. z o.o. Zgodnie z porozumieniem, Phenomen Games Sp. z o.o. zrezygnowała z prawa pierwszeństwa do realizacji we współpracy z Emitentem 15 nisko oraz średniobudżetowych gier, na rzecz koncentracji współpracy z Emitentem na dotychczasowych warunkach oraz we współpracy z wydawcą Movie Games S.A z siedzibą w Warszawie (dalej jako: Movie Games S.A.) na rozwoju gry „Gas Station Simulator” wraz z rozszerzeniami, dodatkami i kontynuacjami oraz na realizacji projektów „Road Diner Simulator”, „Food Truck Simulator” i „Airport Contraband” (produkcja zlecona Titanite Games S.A.). W

przypadku podjęcia przez Emitenta decyzji o rozpoczęciu prac nad danym projektem, po doprowadzeniu jego realizacji do Fazy weryfikacji zainteresowania graczy (za pośrednictwem platformy Steam poprzez budowanie listy życzeń – Wishlisty), Emitent wychodzi do inwestora z propozycją wspólnego finansowania. Emitent nie jest ograniczony co do realizacji projektów samodzielnie, jeżeli partner nie będzie chciał uczestniczyć we współfinansowaniu projektu. Gry produkowane są na platformę PC oraz inne platformy pod warunkiem uzyskania budżetu na ich produkcję.

Emitent i Phenomen Games Sp. z o.o. partycypują w równych częściach w kosztach produkcji gier. Umowy szczegółowe dotyczyły gier: „Gas Station Simulator”, „Airport Contraband”, „Foodtruck Renovation” (gra została opublikowana w portalu Steam pod tytułem „Food Truck Simulator”), „Private Investigator” (gra została opublikowana w portalu Steam pod tytułem „Detective Simulator”), „Paparazzi Simulator”, „Road Diner Simulator”, „Motel Simulator” i „Miner’s Hell”.

Udział koinwestora w produkcji gier skutkuje mniejszym udziałem Emitenta w przychodach z ich sprzedaży (50% po pokryciu wszystkich kosztów związanych z wydaniem i rozwojem gry).

Zawarta umowa z Phenomen Games Sp. z o.o. narzuca ograniczenie co do ilości realizowanych wspólnie projektów, tj. po wydaniu gier współpraca w oparciu o obecną umowę zostanie zakończona, a Emitent prawdopodobnie kolejne produkcje będzie realizował samodzielnie, przejmując całościowe ryzyko związane z finansowaniem projektów i partycypacją w przychodach z ich sprzedaży.

Realizacja harmonogramów produkcji gier

Zgodnie z przyjętymi harmonogramy produkcji Emitent zamierza ukończyć pracę nad grą „Winter Survival” i wydać ją najpierw w formie bezpłatnego prologu, a następnie na bazie zebranego feedbacku wydać projekt w formule Early Access w październiku 2023 roku. Projekt ten znajduje się na finalnym etapie produkcji. W przypadku opóźnienia terminów premier gier, potencjalne wpływy mogą zostać przesunięte w czasie, a budżet gier może zostać zwiększony ze względu na konieczność dopracowania gry.

Rozwój zespołu Spółki i presja płacowa

Na Dzień Prospektu Spółka zatrudnia lub współpracuje z 45 osobami. Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju Emitent zamierza zwiększyć zespół do około 50 osób na potrzeby produkcji zapowiedzianych gier, jednakże na Dzień Prospektu nie prowadzi aktywnej rekrutacji. W związku z czym pracownicy i współpracownicy posiadający doświadczenie wymagane przez DRAGO entertainment S.A. mogą wykorzystywać korzystną dla nich sytuację rynkową (niedobór wykwalifikowanych pracowników) i negocjować w górę stawki wynagrodzeniowe, co będzie miało wpływ na ponoszone koszty działalności Spółki. W związku z czym koszty związane z wyszkoleniem pracownika/współpracownika w okresie próbnym również mają wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę.

Premiera gier „Winter Survival” oraz generowane przychody ze sprzedaży tytułów / tworzenie dodatków (ang. DLC) oraz portów do gry „Gas Station Simulator”

Na Dzień Prospektu Emitent prowadzi prace nad tytułem „Winter Survival”, dla którego opublikowany został prolog. Emitent na Dzień Prospektu wydał gry: „Treasure Hunter Simulator” - w wersji na PC oraz w wersjach konsolowych: PlayStation oraz Xbox, „Gas Station Simulator” - wersji na PC oraz w wersjach konsolowych: PlayStation, Xbox oraz Nintendo Switch i w wersji na macOS oraz „Food Truck Simulator” w wersji na PC, a jego przyszłe wyniki sprzedażowe uzależnione są od sukcesu sprzedaży tworzonych gier. Emitent ma zapewnione finansowanie produkcji wszystkich zapowiedzianych gier. Ponadto Spółka będzie prowadziła również działalność marketingową dla produkcji, co może mieć pozytywne przełożenie na osiągnięte wyniki sprzedażowe. Działalność marketingowa przed premierą produktu przekłada się w szczególności na budowanie zainteresowania graczy produkcją i budowanie „listy życzeń” – Wishlist – na platformie Steam. Jest to lista zapisów graczy, którzy są potencjalnie zainteresowani zakupem produktu Emitenta w dacie jego wydania. Im większa jest ta lista graczy w dniu premiery – tym potencjalnie większa szansa na sprzedaż danej gry. W ramach dalszej monetyzacji wydanych już gier Emitent pracuje nad płatnymi i bezpłatnymi dodatkami do nich, w tym obecnie nad rozbudową uniwersum „Gas Station Simulator” m.in. o gry „Road Diner Simulator” czy „Motel Simulator”. Gry mają się ukazać w wersji na komputery osobiste na platformie Steam, a docelowo również na konsolach oraz macOS.

Rozwój własnych kompetencji wydawniczych

Strategią Emitenta jest koncentracja na rozwijaniu kompetencji wydawniczych w oparciu o doświadczenia zdobyte w czasie współwydawnictwa „Gas Station Simulator” oraz „Food Truck Simulator”. W lutym 2023 roku Emitent podjął

formalne kroki celem rozpoczęcia działalności wydawniczej dla podmiotów zewnętrznych. Dnia 27 lutego 2023 r., zawarł ogólną umowę wydawniczą z Codebusters Studio S.A. z siedzibą w Warszawie, na mocy której Emitent ma pełnić rolę wydawcy dla co najmniej czterech gier partnera. W związku z powyższą umową Emitent zawarł z partnerem dwie umowy szczegółowe: pierwszą dnia 3 marca 2023 roku dotyczącą wydania gry „Farm Simulator” i drugą dnia 6 kwietnia 2023 roku dotyczącą wydania gry „American Airport Simulator”. Emitent zamierza pełnić rolę wydawcy również dla tytułów własnych.

W związku z rozwojem działalności wydawniczej Emitent w całości partycypować będzie w przychodach wygenerowanych z ich sprzedaży gier własnych (po pokryciu kosztów).

Pełnienie roli wydawcy dla tytułów zewnętrznych rodzi ryzyko związane z poniesieniem nakładów na wydanie produkcji (Emitent proporcjonalnie do udziału w przychodach ze sprzedaży tytułów zewnętrznych uczestniczy w kosztach marketingowych), które nie spotykają się z zainteresowaniem graczy. Niemniej jednak rozwój działalności wydawniczej dla zewnętrznych zespołów stanowi dla Emitenta możliwość dywersyfikacji źródeł przychodów prowadzonej działalności oraz wykorzystania narzędzi promocji krzyżowej produkcji zewnętrznych i własnych.

7.2.2. Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach emitenta, w sytuacji, gdy historyczne informacje finansowe wykazują takie zmiany

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Emitent uzyskiwał przychody ze sprzedaży gier, w tym przede wszystkim ze sprzedaży gry „Gas Station Simulator”.

8. ZASOBY KAPITAŁOWE

8.1. Informacje dotyczące zasobów kapitałowych emitenta

Przedstawione dane finansowe za lata 2020-2022 podlegały badaniu biegłego rewidenta, a przedstawione dane 1 kw. 2023 roku nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Zasoby kapitałowe Emitenta według stanu na dany dzień

Tabela 13: Saldo środków pieniężnych Emitenta w okresie 2020-2022 oraz w 1 kw. 2022 i 2023 roku

(dane w tys. PLN)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.03.2022	31.03.2023
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 657,5	4 569,8	5 149,7	5 185,0	5 029,9

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne stanowią główne źródło finansowania działalności operacyjnej Emitenta. Spółka rozpoczęła działalność w 1997 roku. Akcje serii A powstały w wyniku przekształcenia Spółki DRAGO entertainment Sp. z o.o. w DRAGO entertainment S.A. W dniach od 14 października do 5 grudnia 2019 roku przeprowadzona została kampania crowdfundingowa za pośrednictwem platformy Smartfunds. W wyniku przeprowadzonej kampanii Spółka wyemitowała 12 udziałów i pozyskała 1.103.650,00 PLN złotych, które następnie zostały przekształcone w akcje serii A. Dalsze finansowanie potrzeb Spółki związanych z produkcją gier obyło się w ramach przeprowadzonych w 2021 roku emisji akcji serii B i C, z których Emitent pozyskał kolejno 200.270,00 PLN oraz 2.003.430,00 PLN.

Na Datę Prospektu Emitent wprowadził do sprzedaży gry „Treasure Hunter Simulator”, „Gas Station Simulator” oraz „Food Truck Simulator”. Wszystkie trzy produkcje są aktualnie w sprzedaży na platformach dystrybucyjnych, w związku z czym regularnie generują wpływy na konto Spółki. W celu wsparcia działalności operacyjnej oraz wzmocnienia pozycji gotówkowej Spółka zawarła umowy z koinwestorem Phenomen Games Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, co dodatkowo redukuje ryzyko braku sukcesu tworzonych gier poprzez współudział koinwestora w kosztach tworzenia zaplanowanych produkcji. W zamian koinwestor otrzymuje 50% udział w przychodach netto ze sprzedaży (pomniejszonych o bezpośrednie koszty, tj. opłaty pobierane przez platformy dystrybucyjne, opłaty licencyjne za silnik

Unreal Engine oraz koszty wydawców, rozwoju produktów po ich wydaniu, koszty marketingu i podział zysków dla pracowników).

Na koniec 2022 roku stan środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych wyniósł 5 149,7 tys. PLN i był o blisko 13% wyższy niż na koniec 2021 roku. Na dzień 31 grudnia 2021 roku w bilansie wykazano środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w wysokości 4 569,8 tys. PLN, co stanowi wzrost o 175,7 % w porównaniu do stanu wykazanego na dzień 31 grudnia 2020 roku. W 2020 roku wartość środków pieniężnych oraz innych aktywów wyniosła 1 657,5 tys. PLN, według stanu na 31 grudnia 2020 roku. Wzrost środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi wynikał z pozyskania finansowania w drodze emisji udziałów oraz akcji serii B i C, wpływów z tytułu sprzedaży gier „Treasure Hunter Simulator” i „Gas Station Simulator” oraz wpłat od koinwestora za zrealizowane kamienie milowe. Celem pozyskania kapitału w drodze emisji akcji było zapewnienie finansowania działalności operacyjnej Spółki.

Na dzień 31 marca 2023 roku stan środków pieniężnych w posiadaniu Spółki wyniósł ponad 5 mln PLN.

8.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta

Przedstawione dane finansowe za lata 2020-2022 podlegały badaniu biegłego rewidenta, a przedstawione dane za 1 kw. 2023 roku nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Emitenta za wskazane okresy

Tabela 14: Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Emitenta w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2022 oraz w 1 kw. 2022 i 2023 roku

(dane w tys. PLN)	2020	2021	2022	1 kw. 2022	1 kw. 2023
Zysk (strata) netto	(456,1)	4 684,1	1 418,7	577,2	409,2
Korekty razem	(1 118,2)	(1 512,3)	(546,2)	215,5	(329,5)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 574,3)	3 171,8	872,5	792,7	79,7
Wpływy	-	-	-	-	-
Wydatki	11,1	259,5	292,6	177,5	174,0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11,1)	(259,5)	(292,6)	(177,5)	(174,0)
Wpływy	3 352,1	-	-	-	-
Wydatki	127,8	-	-	-	25,5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 224,3	-	-	-	(25,5)
Przepływy pieniężne netto razem	1 638,9	2 912,3	579,9	615,2	(119,8)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 638,9	2 912,3	579,9	615,2	(119,8)
Środki pieniężne na początek okresu	18,6	1 657,5	4 569,8	4 569,8	5 149,7
Środki pieniężne na koniec okresu	1 657,5	4 569,8	5 149,7	5 185,0	5 029,9

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

Przepływy netto z działalności operacyjnej wykazane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku obejmowały głównie ponoszone przez Spółkę straty oraz nakłady na gry. Na wartość dokonanych przez Emitenta korekt złożyła się głównie ujemna korekta z tytułu zmiany stanu zapasów w wysokości 1 185,6 tys. PLN. W 2021 dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wynikały z wygenerowanego przez Emitenta zysku netto, który był efektem między innymi sukcesu sprzedażowego gry „Gas Station Simulator”. W 2022 roku Emitent wygenerował dodatnie przepływy pieniężne netto razem w wysokości 579,9 tys. PLN, przy przepływach z działalności operacyjnej na poziomie

872,5 tys. PLN. Emitent w 2022 roku nadal odnotowywał wpływy związane ze sprzedażą wydanych gier w wersjach na PC i na konsole, ale również ponosił wydatki na produkcję gier.

W 1 kw. 2023 r. bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych była ujemna i wyniosła 119,8 tys. PLN. Przepływy z działalności operacyjnej związane wynikały z zysku netto na poziomie 409,2 tys. PLN i ujemnych korekt w wysokości 329,5 tys. PLN. Na wartość korekt znaczący wpływ miała zmiana stanu zapasów, należności i zobowiązań krótkoterminowych. Stan środków pieniężnych na dzień 31 marca 2023 roku wynosił ponad 5 mln PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

W 2022 roku Emitent poniósł wydatki inwestycyjne w wysokości 292,6 tys. PLN, a w 1 kw. 2023 roku w wysokości 174,0 tys. PLN. Związane one były z zakupem dodatkowego sprzętu IT. W branży gamingowej, w której działalność prowadzi Emitent, konieczne jest dokonywanie zakupów najnowocześniejszego sprzętu i modernizacja już posiadanego celem zapewnienia ciągłości działalności. Ponadto w analizowanych okresach (głównie w latach 2021-2022) Spółka zwiększyła zatrudnienie i rozbudowywała dział wydawniczy, co wiązało się z koniecznością poniesienia nakładów na dodatkowe narzędzia pracy. W okresie 12 miesięcy 2021 roku Emitent poniósł wydatki inwestycyjne związanych z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych. Poniesione wydatki inwestycyjne związane były z zakupem dodatkowego sprzętu IT (zestawy komputerowe, Macbooki, monitory, karty graficzne, dyski oraz aparat). W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 Emitent odnotował ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej w wysokości 259,5 tys. PLN. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku Spółka rozpoznała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 11,1 tys. PLN, co jest wartością nieistotną w odniesieniu do skali prowadzonej przez Spółkę działalności.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku i od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku Emitent nie odnotował przepływów z działalności finansowej. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku Emitent odnotował łączne przepływy netto z działalności finansowej w kwocie 3 224,3 tys. PLN, na co złożyły się wpływy z emisji udziałów oraz akcji serii B i C w kwocie 3 301,1 tys. PLN oraz udzielona pożyczka w kwocie 51 tys. PLN.

W 1 kw. 2023 roku Emitent odnotował wydatki z działalności finansowej związane z nabyciem akcji własnych w wysokości 25,5 tys. PLN.

8.3. Informacje na temat potrzeb pożyczkowych oraz struktury finansowania Emitenta

Przedstawione dane finansowe za lata 2020-2022 podlegały badaniu biegłego rewidenta, a przedstawione dane za 1 kw. 2023 r. nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Struktura finansowania Emitenta

Tabela 15: Struktura pasywów Emitenta w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2022 roku oraz w 1 kw. 2022 i 2023 roku

(dane w %)	2020	2021	2022	1 kw. 2022	1 kw. 2023
Kapitał własny	96,2%	78,9%	78,2%	80,7%	80,0%
Kapitał obcy*, w tym	3,8%	21,1%	21,8%	19,3%	20,0%
Dług, zobowiązania oprocentowane	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Razem	100%	100%	100%	100%	100%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

*Kapitał obcy = Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem

Emitent rozpoczął działalność w 1997 roku. Od początku prowadzenia działalności operacyjnej struktura finansowania Emitenta zakłada dominujący udział kapitału własnego jako formy finansowania działalności. Udział kapitału własnego

w strukturze finansowania Spółki wynosił odpowiednio: 78,2% na koniec 2022 roku, 78,9% na koniec 2021 roku i 96,2% na koniec 2020 roku. W 2021 roku i 2022 roku Spółka nie finansowała działalności gospodarczej przy wykorzystywaniu oprocentowanego kapitału obcego.

Na dzień 31 marca 2023 roku udział kapitału własnego w strukturze finansowania Spółki wynosił 80%. Spółka nie korzystała z długoterminowego kapitału dłużnego.

8.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogły mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Emitenta

Na Datę Prospektu Emitent nie identyfikuje jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miałyby lub które mogły mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Spółki.

8.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł środków potrzebnych do wywiązania się z zobowiązań, o których mowa w pozycji 5.7.2.

Celem Emitenta jest wyprodukowanie oraz wydanie gier „Winter Survival”, „Road Diner Simulator”, „Motel Simulator”, „Airport Contraband” (produkcja zlecona Titanite Games S.A.), „Red Frost”, „Treasure Hunter Simulator 2” oraz niezapowiedzianego jeszcze projektu, podobnie jak w przypadku „Gas Station Simulator”, z wykorzystaniem środków własnych, które będą pochodziły z zysków zatrzymanych w Spółce, zrealizowanych w wyniku sprzedaży „Gas Station Simulator”, „Food Truck Simulator” oraz z wykorzystaniem środków koinwestora (przy grach: „Road Diner Simulator”, „Motel Simulator”, „Airport Contraband” i niezapowiedzianej produkcji). Dodatkowo celem Emitenta jest rozwój wydanej gry „Gas Station Simulator” o płatne i bezpłatne dodatki. Zarząd Emitenta zaznacza, iż plany są rewidowane z każdą kolejną premierą, która ma wpływ na sytuację Spółki.

Zamiarem Emitenta jest finansowanie prowadzonej działalności ze środków własnych i przychodów przyszłych okresów.

9. OTOCZENIE REGULACYJNE

9.1. Opis otoczenia regulacyjnego

Spółka identyfikuje jeden czynnik otoczenia regulacyjnego, który może mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Emitenta.

Z dystrybucją cyfrową gier wiąże się ryzyko wtórnego obrotu nimi przez użytkowników platform dystrybucyjnych.

Użytkownicy platformy Steam przy założeniu konta użytkownika zobligowani są do zaakceptowania treści regulaminu platformy, w myśl którego zarówno gry, jak i konta online, nie mogą być odsprzedawane. Gry oferowane za pośrednictwem platformy nie są bowiem przez użytkowników kupowane, a opłacana jest jedynie subskrypcja na korzystanie z produktu. W związku z czym gracz nie jest w posiadaniu produktu. Pod koniec 2015 roku grupa UFC- Que Chosir, będąca częścią Francuskiego Stowarzyszenia Konsumentów pozwała Valve Corporation LLC z siedzibą w Bellevue, Stan Waszyngton, USA (dalej jako: Valve Corporation), podważając warunki korzystania z usług serwisu Steam. Przedmiotem pozwu był również zakres zarządzania skradzionymi kontami oraz dostęp do środków gromadzonych na koncie Steam po jego zablokowaniu, zawieszeniu bądź utracie dostępu. W wyniku wniesionego powództwa Komisja Europejska uznała Valve Corporation winnego zarzucanego mu czynu w zakresie braku możliwości aktywacji kodów dostępu zakupionych w niektórych Państwach UE na terenie całej UE. Nie był to jednak jedyny wyrok obciążający wizerunek platformy Steam. Dnia 17 września 2019 roku Francuski Sąd uznał, że zasady na jakich dokonuje się zakupu gier na platformie nie są zgodne z prawem obowiązującym w Unii Europejskiej. Podważono stosowaną zasadę wolnego przepływu towarów wewnątrz Unii Europejskiej, zgodnie z którą użytkownik mógłby odsprzedać cyfrowy towar bez zgody producenta lub sprzedawcy. Regulamin platformy stanowi, że prawa do gry należą do Forbes Consult Limited, a użytkownik nie może wykorzystywać praw z jakichkolwiek składowych gry bez pisemnej zgody właściciela. Sąd w swoim orzecznictwie uznał również, że Steam dokonuje faktycznej sprzedaży gier przez co kupujący staje się jej właścicielem. Właściciel platformy utrzymuje, że nie dochodzi do faktycznej sprzedaży przedmiotu transakcji, lecz jedynie do udostępnienia gry w ramach wiecznej subskrypcji, co eliminuje możliwość dalszej odsprzedaży gry. Valve Corporation został zobowiązany do zmiany zapisów regulaminów, która jednak nie została wprowadzona do Dnia Prospektu. Valve Corporation nie zgodził się z wyrokiem Paryskiego Sądu Pierwszej Instancji zapowiadając apelację od wyroku. Regulamin platformy nadal stanowi, że prawa do gry należą do Forbes Consult Limited, a użytkownik nie może wykorzystywać praw z jakichkolwiek składowych gry bez pisemnej zgody właściciela.

Na Datę Prospektu nie ma możliwości oszacowania, w jaki dokładnie sposób umożliwienie obrotu produktami Spółki na rynku wtórnym wpłynie na poziom sprzedaży oraz wyniki finansowe Spółki.

Oprócz powyższego, Spółka nie identyfikuje innych elementów otoczenia regulacyjnego, polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej czy też politycznej, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Spółki.

10. INFORMACJE O TENDENCJACH

Niniejsza część Prospektu zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości i szacunki. Stwierdzenia i oszacowania zawarte w niniejszej sekcji opierają się na szeregu założeń i osądów uznanych przez Spółkę za racjonalne oraz są obciążone szeregiem niepewności i zdarzeń warunkowych dotyczących działalności gospodarczej i operacyjnej oraz uwarunkowań ekonomicznych i konkurencyjnych, z których wiele jest poza kontrolą Spółki, a także na założeniach, co do przyszłych decyzji biznesowych, które mogą ulec zmianie. Nie ma żadnej pewności, że działalność i wyniki Spółki będą zgodne z przedstawionymi stwierdzeniami i szacunkami. W związku z tym, Spółka nie może zapewnić, że te stwierdzenia i oszacowania zostaną zrealizowane. Przedstawione stwierdzenia i oszacowania mogą znacząco odbiegać od faktycznych wyników. Przyszli inwestorzy nie powinni nadmiernie polegać na takich informacjach.

10.1. Opis najistotniejszych tendencji w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży, oraz wszelkich znaczących zmian wyników finansowych, a także wszelkich znaczących zmian wyników finansowych za okres od końca ostatniego okresu obrotowego, w odniesieniu do którego opublikowano informacje finansowe, do daty dokumentu rejestracyjnego lub odpowiednie oświadczenie stwierdzające brak tego rodzaju zmian

Emitent dotychczas największe przychody ze sprzedaży odnotowywał w okresach następujących bezpośrednio po wprowadzeniu „Gas Station Simulator” na rynek lub po dodaniu nowych dodatków (np. DLC „Can Touch This”, 26 kwietnia 2023 roku został wydany również DLC „Airstrip”), które dodatkowo były wzmacniane okresową promocją, kiedy można było nabyć grę po niższej cenie, natomiast w okresach pomiędzy kolejnymi istotnymi aktualizacjami lub rozszerzeniami zarówno sprzedaż pod względem wolumenu, jak i wartości, jest relatywnie niższa. Efektem tego są znaczne różnice w wartościach przychodów oraz dysproporcje w osiągniętych wynikach finansowych w poszczególnych okresach sprawozdawczych. Emitent stara się minimalizować efekt sezonowości poprzez wydawanie nowych gier oraz dodawanie kolejnych darmowych aktualizacji, które pozwalają rozszerzyć zawartość gry „Gas Station Simulator” oraz przy okazji wydłużają okres życia produktu. Należy wskazać, iż w miesiącach bezpośrednio poprzedzających premierę danej wersji gry można odnotować wzrost ponoszonych wydatków. Jest to spowodowane realizacją poszczególnych etapów (ang. milestone) produkcji gry oraz zwiększonych okresowo nakładów marketingowych na promocję gry w mediach branżowych i social media. Należy dodać, że pomimo tego Emitent utrzymuje wysoką dyscyplinę kosztową.

W okresie od 15 września 2021 roku do Dnia Prospektu cena bazowa „Gas Station Simulator” na platformie dystrybucyjnej Steam wynosi \$19,99 (71,99 zł). Od dnia premiery do Dnia Prospektu miało miejsce 18 okresowych promocji sięgających obniżką nawet do -30% od ceny bazowej gry. Należy wskazać, iż okresowe promocje charakteryzują się zwiększonym wolumenem sprzedaży ze względu na zachętę dla graczy, tj. osób, które dodają grę do Wishlisty (pol. listy życzeń) i wraz z rozpoczęciem promocji w sklepie Steam otrzymują powiadomienia o tym, że można nabyć grę w niższej cenie. Poniżej zostało przedstawione podsumowanie dotychczasowych promocji dotyczących „Gas Station Simulator” w wersji PC na platformie dystrybucyjnej Steam. W tabeli nie uwzględniono sprzedaży produktu w zestawie z innymi produktami, gdzie grę również można zakupić w niższej cenie.

Tabela 16: Dotychczasowe promocje gry „Gas Station Simulator”

Lp.	Data rozpoczęcia	Data zakończenia	Cena promocyjna (w PLN)	Obniżka %	Cena bazowa (w PLN)
1.	15.09.2021	21.09.2021	64,79	-10%	71,99

2.	11.11.2021	23.11.2021	64,79	-10%	71,99
3.	24.11.2021	31.11.2021	63,35	-12%	71,99
4.	22.12.2021	04.01.2022	57,59	-20%	71,99
5.	27.01.2022	02.02.2022	57,59	-20%	71,99
6.	05.02.2022	17.02.2022	57,59	-20%	71,99
7.	28.03.2022	10.04.2022	57,59	-20%	71,99
8.	17.05.2022	30.05.2022	57,59	-20%	71,99
9.	23.06.2022	20.07.2022	56,15	-22%	71,99
10.	08.08.2022	21.08.2022	55,43	-23%	71,99
11.	20.10.2022	02.11.2022	53,99	-25%	71,99
12.	22.11.2022	28.11.2022	53,99	-25%	71,99
13.	03.12.2022	16.12.2022	53,99	-25%	71,99
14.	22.12.2022	05.01.2023	52,55	-27%	71,99
15.	16.01.2023	30.01.2023	52,55	-27%	71,99
16.	01.03.2023	23.03.2023	52,55	-27%	71,99
17.	26.04.2023	9.05. 2023	50,39	-30%	71,99
18.	10.06.2023	obecnie	66,23	-28%	71,99

Źródło: Steamdb.info

W dniu 18 maja 2022 roku miała miejsce premiera dodatku do „Gas Station Simulator” o nazwie „Can Touch This”. W dniu 20 października 2022 roku gra debiutowała na konsolach PlayStation, Xbox i Nintendo Switch, a w dniu 4 stycznia 2023 roku odbyła się premiera na macOS. Dnia 26 kwietnia miała miejsce premiera dodatku o nazwie „Airstrip”. Biorąc pod uwagę planowane kolejne aktualizacje oraz dodatki do gry, a w tym premiery na konsole PlayStation, Nintendo Switch oraz Xbox, należy oczekiwać, iż zdarzenia te będą miały istotny wpływ na kształtowanie się wyników finansowych w kolejnych okresach sprawozdawczych. W ramach dalszej monetyzacji wydanych już gier Emitent pracuje nad płatnymi i bezpłatnymi dodatkami do nich oraz rozbudową uniwersum „Gas Station Simulator” m.in. o „Road Diner Simulator” czy „Motel Simulator”. Gry mają się ukazać w wersji na komputery osobiste na platformie Steam, a docelowo również i na konsolach oraz macOS.

10.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy emitenta przynajmniej w ciągu ostatniego i bieżącego roku obrotowego

Poza czynnikami opisanymi powyżej na Datę Prospektu Spółka nie identyfikuje jakichkolwiek tendencji, niepewności, żądań, zobowiązań czy zdarzeń, które z dużym prawdopodobieństwem mogłyby istotnie wpłynąć na perspektywy rozwoju Spółki w ostatnim i bieżącym roku obrotowym. Emitent jest zdania, że czynniki opisane w pozycji 10.1 w okresie tym będą się utrzymywać.

Wpływ na działalność Spółki może mieć konflikt zbrojny prowadzony obecnie na terenie Ukrainy. Na datę Prospektu Spółka nie identyfikuje istotnych zagrożeń dla jej dalszego funkcjonowania, prowadzonego harmonogramu prac czy możliwości osiągnięcia założonych kamieni milowych przy produkcji gier.

Biorąc pod uwagę posiadany przez Spółkę stan środków pieniężnych, plany inwestycyjne związane z produkcją gier oraz wobec braku istotnych zobowiązań należy stwierdzić, że nawet przedłużająca się epidemia COVID-19 nie stanowi zagrożenia dla perspektyw i płynności Spółki, stąd też epidemia COVID-19 nie została uznana za czynnik ryzyka specyficzny dla Emitenta. Istotnym zagrożeniem dla zapewnienia ciągłości działania Spółki może okazać się dalszy rozwój wskazanego powyżej konfliktu zbrojnego. Jego eskalacja na dalszą część Europy, w tym Polskę, w sposób istotny zakłóci funkcjonowanie przedsiębiorstw.

11. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW

11.1. Prognoza zysków

Emitent nie sporządzał prognoz zysków. Ze względu na specyfikę branży w ocenie Emitenta nie jest możliwe precyzyjne określenie potencjalnych poziomów liczby sprzedanych w przyszłości egzemplarzy gier, a wszelkie zakładane dane mogą mieć wyłącznie charakter orientacyjny. Dlatego też Emitent nie sporządza żadnych wiążących planów sprzedaży produktów (w zakresie liczby sprzedanych produktów).

11.2. Nowa prognoza zysków

Emitent nie sporządzał prognoz zysków.

11.3. Oświadczenie emitenta dotyczące porównywalności prognoz z historycznymi informacjami finansowymi oraz w zakresie zgodności z zasadami rachunkowości

Emitent nie sporządzał prognoz zysków.

12. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA

12.1. Organ Zarządzający

Zgodnie z KSH, organem zarządzającym Spółki jest Zarząd, a organem nadzorującym Spółki jest Rada Nadzorcza. Opis Zarządu oraz Rady Nadzorczej został przygotowany w oparciu o KSH i Statut (Załącznik nr 1 do Prospektu) obowiązujące na Datę Prospektu.

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

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

Zgodnie ze Statutem Zarząd Spółki składa się z od jednego do trzech członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na pięcioletnią kadencję.

W skład Zarządu na Dzień Prospektu wchodzi Prezes Zarządu oraz Wiceprezes Zarządu. Członkowie Zarządu są powoływani, odwoływani, a także zawieszani przez Radę Nadzorczą. Zgodnie z KSH członkowie Zarządu mogą być również odwołani lub zawieszani w czynnościach przez Walne Zgromadzenie. Kadencja każdego członka Zarządu trwa 5 (pięć) lat, przy czym kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych. Członek Zarządu może być powołany na kolejne 5-letnie kadencje bez ograniczeń.

Zgodnie z KSH mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu. Mandat członka zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu.

Wynagrodzenie członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza poprzez podjęcie uchwały przy uwzględnieniu przyjętej przez Walne Zgromadzenie uchwałą nr 16/07/2022 w dniu 4 lipca 2022 roku polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, niezatrzymane KSH lub Statutem do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania Zarządu.

Sposób funkcjonowania Zarządu

Zarząd działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu Spółki (Załącznik nr 1). Zarząd jest zobowiązany zarządzać sprawami i majątkiem Spółki oraz spełniać obowiązki ze starannością wymaganą w działalności gospodarczej, zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza uchwała regulamin Zarządu. Na Dzień Prospektu w Spółce obowiązuje Regulamin Zarządu uchwalony przez Radę Nadzorczą w dniu 22 grudnia 2020 roku.

Zgodnie ze Statutem uchwały Zarządu mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jego członkowie zostali powiadomieni o posiedzeniu (§ 26 ust. 1 Statutu). Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. W posiedzeniu Członkowie Zarządu mogą uczestniczyć przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Szczegółowe zasady udziału w posiedzeniu Zarządu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej określone zostały w regulaminie Zarządu, który został przyjęty przez Radę Nadzorczą w dniu 22 grudnia 2020 roku.

Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka zarządu.

Zarząd Spółki reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. W przypadku Zarządu jednoosobowego Spółkę reprezentuje jedyny członek Zarządu. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz reprezentowania Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich Członków Zarządu. Prokura może być odwołana w każdym czasie przez któregośkolwiek z Członków Zarządu.

W umowie między Spółką a członkiem Zarządu oraz w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Wobec Spółki członkowie Zarządu podlegają ograniczeniom ustanowionym w przepisach prawa, Statucie, regulaminie Zarządu oraz w uchwałach Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza nie mogą wydawać Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki.

Zgodnie ze Statutem w przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, członek Zarządu powinien ujawnić sprzeczność interesów i wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw oraz może żądać zaznaczenia tego w protokole. Członek Zarządu podlega zakazom konkurencji wobec Spółki określonym w obowiązujących przepisach prawa.

Członkowie Zarządu

Na Datę Prospektu Zarząd jest dwuosobowy, a w jego skład wchodzi:

- Joanna Tynor – Prezes Zarządu
- Lucjan Mikociak – Wiceprezes Zarządu

Imiona i nazwiska, adresy miejsca zatrudnienia i funkcje wymienionych poniżej osób u emitenta, a także wskazanie głównych zadań wykonywanych przez te osoby

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Zarządu.

Joanna Tynor – Prezes Zarządu

Pani Joanna Tynor jest Prezesem Zarządu Spółki. W dniu 3 lipca 2020 roku na mocy uchwały nr 03/07/2020 Rady Nadzorczej Spółki została powołana do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Adres służbowy Pani Joanny Tynor to: ul. Malborska 130, 30-624 Kraków.

Termin upływu kadencji

Pięcioletnia indywidualna kadencja Pani Joanny Tynor upływa 31 grudnia 2025 roku.

Tabela 17: Doświadczenie Prezes Zarządu Emitenta

Imię i nazwisko	Joanna Tynor
Zajmowane stanowisko	Prezes Zarządu
Wiek	39 lat
Wykształcenie	wyższe
Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego	<ul style="list-style-type: none"> • Maj 2007 - lipiec 2007 – praktyka w Tesco Top Valley • 2007- 2008 – Tesco Polska, Administrator ds. Importu i Eksportu w Dziale Planowania i Rozwoju Logistyki • 2008 - 2010 – Tesco Polska, Specjalista ds. Importu i Eksportu w Dziale Planowania i Rozwoju Logistyki • 2010 - 2013 – Joanna Rutkowska J&R działalność gospodarcza-usługi programistyczne i graficzne • 2013 - 2021 – DRAGO entertainment, Kierownik Projektu • 2015 - obecnie – DRAGO entertainment, Prezes Zarządu • 2022 - obecnie – DRAGO entertainment, Dyrektor Finansowy <p>Od 2009 roku udziałowiec w Spółce DRAGO entertainment, na przestrzeni lat pełniąc funkcję Kierownika Projektu, obecnie Dyrektora Finansowego. Joanna Tynor w spółce pełni funkcję Prezes Zarządu od 2015 roku. Wcześniej współpracowała ze Spółką w roli testera oraz tworząc elementy graficzne. Po kilku latach objęła stanowisko kierownika projektu przy produkcji gry Otherland. Zajmowała się organizacją pracy poszczególnych zespołów, koordynowała ich poszczególne działania, tworzyła plany produkcyjne i je weryfikowała. Prowadziła spotkania z poszczególnymi zespołami weryfikując czy terminy zadań są dotrzymywane, identyfikowała ryzyka oraz poprzez efektywne zarządzanie ludźmi minimalizowała ich ewentualne skutki. Uczestniczyła również w spotkaniach z zagranicznymi kontrahentami, także poza granicami RP, zajmowała się również weryfikacją i tłumaczeniem zawieranych przez Spółkę umów.</p>
Oświadczenia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisana do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie została pozbawiona przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie została pozbawiona przez sąd prawa pełnienia funkcji członka zarządu, członka rady nadzorczej, członka organów administracyjnych, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu. Nie została również skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, wobec wskazanej osoby, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa, przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 KSH 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;

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ w okresie ostatnich pięciu 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 wraz ze wskazaniem okresu pełnienia funkcji; DRAGO entertainment sp. z o.o. - Prezes Zarządu (08.07.2015 - 31.07.2020) i Wspólnik (12.01.2009 - 31.07.2020) ▪ w okresie ostatnich 5 lat w odniesieniu do wszelkich podmiotów, w których pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie miały miejsca przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu; ▪ nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych)
--	---

Źródło: Emitent

Lucjan Mikociak – Wiceprezes Zarządu

Pan Lucjan Mikociak jest Wiceprezesem Zarządu Spółki. Został powołany do pełnienia tej funkcji w dniu 21 maja 2021 roku, na mocy uchwały nr 4/05/2021/RN Rady Nadzorczej Spółki.

Adres służbowy Pana Lucjana Mikociaka to: ul. Malborska 130, 30-624 Kraków.

Termin upływu kadencji

Pięcioletnia indywidualna kadencja Pana Lucjana Mikociaka upływa w dniu 31 grudnia 2026 roku.

Doświadczenie zawodowe:

Tabela 18: Doświadczenie zawodowe wiceprezesa Emitenta

Imię i nazwisko	Lucjan Mikociak
Zajmowane stanowisko	Wiceprezes Zarządu
Wiek	48 lat
Wykształcenie	
Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego	<ul style="list-style-type: none"> • 04.1993 – 06.1998 - TopWare - Studio Head, okres zatrudnienia • 06.1998 – 31.12.2021 - DRAGO entertainment – Studio Head • 1.01.2022 - obecnie - DRAGO entertainment – Chief Gaming Officer <p>Pracę w branży produkcji gier wideo rozpoczął w firmie xLand przy tytułach takich jak Electro Body, czy Heartlight. Następnie dołączył do czołowego wówczas polskiego dystrybutora gier – firmy TopWare, gdzie zrealizował wiele projektów, zarówno w zakresie gier, jak i aplikacji. Od 1996 roku pracował przy dwóch grach: Jack Orlando oraz EARTH 2140.</p> <p>W 1998 roku współzałożył DRAGO entertainment Sp. z o.o. Na przestrzeni lat pracował nad ponad 20 projektami, z których większość była przez niego projektowana, a także często produkowana lub oparta na jego wstępnych projektach. Pełniący funkcje Studio Head, od 2021 roku Wiceprezes Spółki DRAGO entertainment oraz obecnie Chief Gaming Officer.</p>
Oświadczenia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa pełnienia funkcji członka zarządu, członka rady nadzorczej, członka organów administracyjnych, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu. Nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, wobec wskazanej osoby, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa, przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 KSH 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; ▪ w okresie ostatnich pięciu 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 wraz ze wskazaniem okresu pełnienia funkcji; DRAGO entertainment sp. z o.o. - Wspólnik (26.05.2006 r. - - 31.07.2020 r.) ▪ w okresie ostatnich 5 lat w odniesieniu do wszelkich podmiotów, w których pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie miały miejsca przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu; ▪ nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych)
--	--

Źródło: Emitent

Powiązania rodzinne

Pani Anna Rutkowska (akcjonariuszka Spółki posiadająca 10,29% udziału w Spółce) jest matką Pani Joanny Tynor (Prezesa Zarządu Spółki). Pomiędzy Panią Anną Rutkowską i Panią Joanną Tynor nie zostało zawarte porozumienie dotyczące wspólnego głosowania podczas walnego zgromadzenia Spółki.

Sprawowanie funkcji administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w innych podmiotach

Żaden Członek Zarządu nie sprawuje innych niż wyżej wskazane, funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w jakiegokolwiek innej spółce, ani nie pełni poza Spółką żadnych ważnych funkcji, które mogłyby być istotne dla Spółki.

12.2. Organ Nadzorczy

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Zgodnie ze Statutem Spółki (Załącznik nr 1 do Prospektu) Rada Nadzorcza składa się z od trzech do siedmiu członków, a w przypadku, gdy Spółka będzie spółką publiczną, w rozumieniu obowiązujących przepisów prawa, Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków. Kadencja członka Rady Nadzorczej wynosi 5 lat. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, jak również z chwilą odwołania ze składu Rady Nadzorczej, śmierci albo rezygnacji. Z zastrzeżeniem ważnych przyczyn uzasadniających rezygnację ze skutkiem natychmiastowym, w przypadku zamiaru rezygnacji z pełnienia swojej funkcji, członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest przekazać z odpowiednim wyprzedzeniem Zarządowi oraz Przewodniczącemu Rady Nadzorczej stosowną pisemną informację wraz z uzasadnieniem przyczyn rezygnacji. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej z jakiegokolwiek przyczyny, innej niż odwołanie przez Walne Zgromadzenie lub przez uprawnionego akcjonariusza, pozostali członkowie Rady uprawnieni są w drodze jednomyślnej decyzji do tymczasowego dokooptowania (desygnowania) nowego członka Rady Nadzorczej w celu uzupełnienia jej składu. Mandat członka Rady Nadzorczej dokooptowanego (desygnowanego) w powyższy sposób wygasa w przypadku jego niepotwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza dokonuje oceny sprawozdań zarządu z działalności Spółki i sprawozdań finansowych Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym, jak również wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty. Rada Nadzorcza składa Walnemu Zgromadzeniu coroczne pisemne sprawozdanie z wyników powyższej oceny.

Rada Nadzorcza uprawniona jest do badania dokumentów Spółki, może żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki. Rada Nadzorcza może zawieszać w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegować członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności. Rada Nadzorcza nie ma prawa wydawania Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również wybór firmy audytorskiej do badania lub przeglądu sprawozdań finansowych.

Stosownie do § 17 ust. 1 Statutu Rada Nadzorcza wyraża zgodę na zawarcie przez Spółkę z gwarantem emisji umowy o objęciu akcji nowej emisji, w przypadku, gdy:

- (a) uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale;
- (b) uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Powyższe stosuje się ponadto do emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje.

Ponadto zgodnie z § 19 Statutu Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w umowach i czynnościach prawnych oraz w sporach, których adresatem lub stroną są członkowie Zarządu. W przypadku dokonywania czynności prawnej, w szczególności zawierania umowy z członkiem Zarządu, uchwała Rady Nadzorczej powinna odnosić się do pełnej treści czynności prawnej Spółki. Dokumenty są podpisywane za Radę Nadzorczą przez Przewodniczącą lub innego członka Rady Nadzorczej wskazanego w treści stosownej uchwały Rady. W przypadku konieczności występowania przez Spółkę w sporze z członkiem Zarządu przed sądem lub sądem polubownym (arbitrażowym), Rada Nadzorcza udziela pełnomocnictwa procesowego wyznaczonemu pełnomocnikowi zawodowemu na podstawie stosownej uchwały.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej Emitenta został przewidziany w szczególności w § 18 - § 23 Statutu Spółki. Stosownie do § 18 ust. 1 Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Jeżeli Rada Nadzorcza została wybrana w drodze głosowania oddzielnymi grupami, każda grupa ma prawo delegować jednego spośród wybranych przez siebie członków Rady Nadzorczej do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Członkowie ci mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu z głosem doradczym. Zarząd obowiązany jest zawiadomić ich uprzednio o każdym swoim posiedzeniu. Zgodnie z § 18 ust. 3 Statutu Spółki

Członkowie Rady Nadzorczej, delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru, otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość, zasady i terminy wypłaty ustala Rada Nadzorcza.

Zgodnie z § 20 Statutu Spółki Rada Nadzorcza powołuje spośród swoich członków Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może powołać spośród swoich członków również Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Do czasu wyboru nowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej po wygaśnięciu mandatu poprzedniego Przewodniczącego, a także w razie braku możliwości sprawowania funkcji przez Przewodniczącego, kompetencje Przewodniczącego wykonuje Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie braku Wiceprzewodniczącego lub niemożności sprawowania funkcji, kompetencje Przewodniczącego wykonuje najstarszy wiekiem członek Rady.

Zgodnie z § 21 Statutu Spółki Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w razie potrzeby, nie rzadziej jednak niż cztery razy w roku obrotowym. Miejscem posiedzeń Rady Nadzorczej może być siedziba Spółki lub Warszawa. Członkowie Rady mogą w drodze uchwały ustalić inne miejsce właściwe do odbycia posiedzenia. Każdy członek Rady Nadzorczej oraz Zarząd mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej przekazując Przewodniczącemu Rady Nadzorczej stosowny wniosek wraz z proponowanym porządkiem obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. W przypadku niezwołania posiedzenia Rady Nadzorczej w określonym powyżej terminie przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, wnioskodawca może samodzielnie zwołać posiedzenie Rady. Zwołanie posiedzenia następuje poprzez wysłanie zawiadomienia przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w przypadku wskazanym powyżej, przez inną osobę żądającą zwołania posiedzenia. Zawiadomienie przesyłane jest na adresy poczty elektronicznej lub pocztowe adresy korespondencyjne każdego z członków Rady Nadzorczej oraz do wiadomości Zarządu Spółki. Zawiadomienie powinno zostać przesłane co najmniej na tydzień przed terminem posiedzenia wskazanym w zawiadomieniu, z tym zastrzeżeniem, że termin zawiadomienia może zostać skrócony za pisemną zgodą wszystkich członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może odbyć posiedzenie bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady są obecni i nikt nie wniósł sprzeciwu przeciwko odbyciu posiedzenia. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Rada Nadzorcza uchwała regulamin Rady Nadzorczej określający szczegółowe zasady udziału w posiedzeniu Rady Nadzorczej przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej.

Zgodnie z § 22 Statutu Spółki Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podjęcie uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość wymaga zapewnienia możliwości równoczesnego komunikowania się w czasie rzeczywistym oraz wzajemnej identyfikacji pomiędzy wszystkimi członkami Rady Nadzorczej biorącymi udział w głosowaniu, w szczególności w ramach telekonferencji lub wideokonferencji oraz zastosowania środków umożliwiających członkom Rady Nadzorczej oddanie głosu w sposób wykluczający jego zniekształcenie.

Zgodnie z § 23 Statutu Spółki Rada Nadzorcza uchwała regulamin Rady Nadzorczej określający jej organizację i sposób wykonywania czynności. Na Dzień Prospektu w Spółce obowiązuje Regulamin Rady Nadzorczej przyjęty przez Radę Nadzorczą w dniu 22 grudnia 2020 roku.

Zgodnie z § 23 ust. 2 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie określa wysokość i zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej, w tym także zasady zwrotu kosztów związanych z udziałem w pracach Rady.

Członkowie Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Monika Hudak-Żur – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Ewelina Mieliska – Członek Rady Nadzorczej
- Magdalena Stawiarska – Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Wojciechowski – Członek Rady Nadzorczej
- Paulina Ledwoń – Członek Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu Rada Nadzorcza Emitenta składa się z 5 członków.

Imiona i nazwiska, adresy miejsca zatrudnienia i funkcje wymienionych poniżej osób u emitenta, a także wskazanie głównych zadań wykonywanych przez te osoby

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Rady Nadzorczej

Monika Hudak-Żur – Członek Rady Nadzorczej

Pani Monika Hudak-Żur jest Przewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 20 listopada 2020 roku na mocy uchwały nr 03/11/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki została powołana do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Uchwałą nr 6/05/2021/RN w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki z dnia 21 maja 2021 roku, Rada Nadzorcza postanowiła o wyborze Przewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Moniki Hudak-Żur.

Adres służbowy Pani Moniki Hudak-Żur to: ul. Malborska 130, 30-624 Kraków.

Termin upływu kadencji

Pięcioletnia indywidualna kadencja Pani Moniki Hudak-Żur upływa 31 grudnia 2025 roku.

Tabela 19 Doświadczenia Członka Rady Nadzorczej - Moniki Hudak Żur

Imię i nazwisko	Monika Hudak-Żur
Zajmowane stanowisko	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Wiek	40 lat
Wykształcenie	wyższe
Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego	Radca prawny, członek Okręgowej Izby Radców Prawnych w Krakowie od 2011 roku, absolwentka Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie, Wydział Prawa i Administracji. Od 2007 r. na rynku prawniczym. Obecnie współpracuje z kancelariami radcowskimi oraz adwokackimi, świadczy usługi na rzecz spółek prawa handlowego w procesach ich zakładania, przekształcania oraz likwidacji. Specjalizuje się w szeroko pojętym prawie cywilnym, gospodarczym oraz administracyjnym. Posiada szerokie doświadczenie w prowadzeniu spraw odszkodowawczych za naruszenie autorskich praw osobistych i windykacji należności. W ramach dotychczasowej działalności zawodowej prowadziła szkolenia z zakresu prawa cywilnego i prawa nieruchomości.
Oświadczenia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa pełnienia funkcji członka zarządu, członka rady nadzorczej, członka organów administracyjnych, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu. Nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, wobec wskazanej osoby, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa, przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 KSH 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;

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ w okresie ostatnich 5 lat w odniesieniu do wszelkich podmiotów, w których pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie miały miejsca przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu; ▪ w okresie ostatnich 5 lat, dana osoba nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem wraz ze wskazaniem okresu pełnienia funkcji; ▪ nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych)
--	--

Źródło: Emitent

Ewelina Mietelska – Członek Rady Nadzorczej

Pani Ewelina Mietelska jest Członkiem Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 4 lipca 2022 roku na mocy uchwały nr 15/07/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki została powołana do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Adres służbowy Pani Eweliny Mietelskiej to: ul. Malborska 130, 30-624 Kraków.

Termin upływu kadencji

Pięcioletnia indywidualna kadencja Pani Eweliny Mietelskiej upływa 31 grudnia 2027 roku.

Tabela 20: Doświadczenie Członka Rady Nadzorczej – Eweliny Mietelskiej

Imię i nazwisko	Ewelina Mietelska
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Wiek	41 lat
Wykształcenie	wyższe
Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego	<ul style="list-style-type: none"> • 2010-obecnie: biuro rachunkowe Manaro Sp. z o.o., Prezes Zarządu • 2011-2014: Comarch S.A., samodzielna księgowa <p>Od 1996 roku wykształcenie kierunkowe w zakresie finansów i rachunkowości. W roku 2006 ukończone studia na uczelni AGH o specjalności zarządzanie finansami, uzyskując tytuł magister inżynier. W 2008 ukończone studia podyplomowe na Uniwersytecie Ekonomicznym o specjalności finanse i rachunkowość. Posiada Certyfikat Finansów nr 31081/2008. Współpracuje z firmami z grup kapitałowych krajowych, jak i zagranicznych. Praca w biurze rachunkowym pozwoliła mi zapoznać się ze zróżnicowanymi gałęziami gospodarczymi. Liczna współpraca z biegłymi rewidentami pozwala mi na szybką i sprawną analizę sprawozdań.</p>
Oświadczenia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa pełnienia funkcji członka zarządu, członka rady nadzorczej, członka organów administracyjnych, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni,

	<p>fundacji lub stowarzyszeniu. Nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, wobec wskazanej osoby, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa, przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 KSH 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; ▪ w okresie ostatnich 5 lat w odniesieniu do wszelkich podmiotów, w których pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie miały miejsca przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu; ▪ w okresie ostatnich 5 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 wraz ze wskazaniem okresu pełnienia funkcji: Manaro Sp. z o.o. – Prezes Zarządu (17.08.2017 – obecnie), Tax professional sp. z o.o.- Prezes Zarządu (04.12.2018 - 08.07.2021) i Wspólnik (12.04.2017 - 08.07.2021) ▪ nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych)
--	---

Źródło: Emitent

Magdalena Stawiarska – Członek Rady Nadzorczej

Pani Magdalena Stawiarska jest Członkiem Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 20 listopada 2020 roku na mocy uchwały nr 05/11/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki została powołana do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Adres służbowy Pani Magdaleny Stawiarskiej to: ul. Malborska 130, 30-624 Kraków.

Termin upływu kadencji

Pięcioletnia indywidualna kadencja Pani Magdaleny Stawiarskiej upływa 31 grudnia 2025 roku.

Tabela 21 Doświadczenie Członka Rady Nadzorczej – Magdaleny Stawiarskiej

Imię i nazwisko	Magdalena Stawiarska
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Wiek	41 lat
Wykształcenie	wyższe
Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego	Posiada wykształcenie wyższe prawnicze, absolwentka Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie, Wydział Prawa i Administracji. Ukończyła również Podyplomowe Studia Prawa Autorskiego, Wydawniczego i Prasowego w Instytucie Prawa Własności Intelektualnej UJ. Przez lata pracowała w kancelariach prawnych (BDO Legal Łatała i Wspólnicy oraz

	<p>Mikulski i Wspólnicy), współpracując z krajowymi i zagranicznymi podmiotami gospodarczymi, w tym spółkami notowanymi na giełdzie. Współorganizowała konferencje i szkolenia m.in. we współpracy z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Stowarzyszeniem Emitentów Giełdowych. Autorka publikacji prasowych i książek z zakresu prawa i podatków (m.in. w Dzienniku Gazeta Prawna, Forum Doradców Podatkowych). Obecnie pracuje w Fundacji Rozwoju Demokracji Lokalnej MISTiA na kierowniczym stanowisku. Biegła zna język angielski</p>
<p>Oświadczenia</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisana do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie została pozbawiona przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie została pozbawiona przez sąd prawa pełnienia funkcji członka zarządu, członka rady nadzorczej, członka organów administracyjnych, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu. Nie została również skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, wobec wskazanej osoby, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa, przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 KSH 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; ▪ w okresie ostatnich 5 lat w odniesieniu do wszelkich podmiotów, w których pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie miały miejsca przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarzyckiego, likwidacji lub przejęcia zarządu; ▪ w okresie ostatnich 5 lat, dana osoba nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem wraz ze wskazaniem okresu pełnienia funkcji; ▪ nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych)

Źródło: Emitent

Paulina Ledwoń – Członek Rady Nadzorczej

Pani Paulina Ledwoń jest Członkiem Rady Nadzorczej Spółki. W związku z rezygnacją z Rady Nadzorczej Pana Macieja Nowaka w dniu 31 sierpnia 2022 r., pozostali Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta w dniu 27 września 2022 roku podjęli uchwałę w sprawie powołania w drodze kooptacji Pani Pauliny Ledwoń w skład Rady Nadzorczej Spółki.

Dnia 21 lutego 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 06/02/2023 potwierdziło mandat Pani Pauliny Ledwoń – członka Rady Nadzorczej Spółki dokooptowanego w trybie § 13 ust. 4 Statutu Spółki.

Adres służbowy Pani Pauliny Ledwoń to: ul. Malborska 130, 30-624 Kraków.

Termin upływu kadencji

Pięcioletnia indywidualna kadencja Pani Pauliny Ledwoń upływa 31 grudnia 2027 roku.

Tabela 22 Doświadczenie Członka Rady Nadzorczej – Pauliny Ledwoń

Imię i nazwisko	Paulina Ledwoń
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Wiek	35
Wykształcenie	2011 – magister prawa (Uniwersytet Jagielloński) 2015 – wpis na listę radców prawnych (Okręgowa Lista Radców Prawnych w Krakowie) 2020 – stopień naukowy doktora nauk prawnych (Uniwersytet Opolski)
Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego	<ul style="list-style-type: none"> • 2012 – 2013, aplikant radcowski w kancelarii Tatara i Wspólnicy sp. k. • 2013 – 2015, aplikant radcowski w dziale kapitałowym kancelarii BDO Legal i wspólnicy z siedzibą w Krakowie • 2015 – 2022, radca prawny w dziale kapitałowym kancelarii BDO Legal i wspólnicy z siedzibą w Krakowie • 2020 – obecnie, pracownik badawczo-dydaktyczny na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie <p>Paulina Ledwoń posiada doświadczenie w kompleksowej obsłudze podmiotów gospodarczych, w tym spółek publicznych z branży spożywczej, kurierskiej, samochodowej i deweloperskiej, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, we wdrażaniu procedur compliance i przygotowywaniu ocen ryzyka. Ponadto prowadziła procesy reorganizacji grup kapitałowych (zakładanie, likwidacje, połączenia, podziały) i procesy dokapitalizowania podmiotów gospodarczych (audyt prawny, umowy inwestycyjne, zabezpieczenia transakcji) oraz badania due dilligence.</p>
Oświadczenia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisana do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie została pozbawiona przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie została pozbawiona przez sąd prawa pełnienia funkcji członka zarządu, członka rady nadzorczej, członka organów administracyjnych, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu. Nie została również skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, wobec wskazanej osoby, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa, przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 KSH 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; ▪ w okresie ostatnich 5 lat w odniesieniu do wszelkich podmiotów, w których pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie miały miejsca przypadki upadłości,

	<p>restrukturyzacji, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu;</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ w okresie ostatnich 5 lat, dana osoba nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem wraz ze wskazaniem okresu pełnienia funkcji ▪ nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych)
--	---

Źródło: Emitent

Rafał Wojciechowski – Członek Rady Nadzorczej

Pan Rafał Wojciechowski jest Członkiem Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 30 czerwca 2021 roku na mocy uchwały nr 16/06/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Adres służbowy Pana Rafała Wojciechowskiego to: ul. Malborska 130, 30-624 Kraków.

Termin upływu kadencji

Pięcioletnia indywidualna kadencja Pana Rafała Wojciechowskiego upływa 31 grudnia 2026 roku.

Tabela 23 Doświadczenie Członka Rady Nadzorczej – Rafała Wojciechowskiego

Imię i nazwisko	Rafał Wojciechowski
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Wiek	36 lat
Wykształcenie	wyższe
Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego	<p>Kancelaria PROFESSIO- aplikant adwokacki, okres zatrudnienia 05.2011 – 08.2014</p> <p>Kancelaria Sadkowski i Wspólnicy - adwokat, Dyrektor Praktyki Rynku Kapitałowego, okres zatrudnienia 04.2015 – 06.2021</p> <p>Kancelaria Adwokacka Rafał Wojciechowski – adwokat, okres zatrudnienia 03.2015 – obecnie</p>
Oświadczenia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa pełnienia funkcji członka zarządu, członka rady nadzorczej, członka organów administracyjnych, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu. Nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska; ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe,

	<p>wobec wskazanej osoby, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta;</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa, przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 KSH 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; ▪ w okresie ostatnich 5 lat w odniesieniu do wszelkich podmiotów, w których pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie miały miejsca przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu; ▪ w okresie ostatnich 5 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 wraz ze wskazaniem okresu pełnienia funkcji – informacje przedstawiono w poniższej tabeli. ▪ nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. ▪ w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych)
--	---

Źródło: Emitent

Spółka prawa handlowego	Funkcja	Okres pełnienia funkcji	Czy funkcja była pełniona na datę prospektu (TAK/NIE)
Super Grupa PL Sp. z o.o.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	02.2022 - obecnie	TAK
Fachowcy.pl Ventures S.A	Przewodniczący Rady Nadzorczej	03.2017 –08.2018	NIE
WWZ Sp. z o.o.	Prezes Zarządu/udziałowiec	07.2021 – 07.2022	NIE
Tymiński Gaworecki Investment Partners Sp. z o.o.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	04.2016 – 07. 2019	NIE
Movie Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	04.2022 - 10.2022	NIE
WWZ Wojciechowski Żelek sp. k.	Komplementariusz	07.2021 – 07.2022	NIE
WWZ Wojciechowski Żelek Sp.k.	udziały	07.2021 –07.2022	NIE
Piesto.IO Sp. z o.o.	udziały	01.2021 - obecnie	TAK
Investment Market Sp. z o.o.	udziały	04.2021 - obecnie	TAK

12.3. Członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla

W Spółce poza członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej występują inne osoby, które sprawują funkcje kierownicze wyższego szczebla.

Karol Sasorski pełni funkcję Dyrektora ds. marketingu (ang. CMO) w DRAGO entertainment S.A.

Dnia 1 listopada 2022 r. do spółki DRAGO entertainment S.A. dołączył Piotr Żygadło, który objął funkcję Dyrektora ds. operacyjnych (ang. COO).

12.4. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród członków kadry kierowniczej wyższego szczebla

Konflikt interesów

Na Datę Prospektu, w odniesieniu do Prezesa i Wiceprezesa Zarządu ani do Członków Rady Nadzorczej nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów pomiędzy ich interesem osobistym, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki, w tym związane z pełnieniem przez nich funkcji w innych podmiotach gospodarczych o charakterze konkurencyjnym wobec Spółki.

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, wśród członków Zarządu oraz wśród członków Rady Nadzorczej nie występują potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Umowy i porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, Śródrocznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu nie zostały zawarte żadne umowy lub porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby wskazane w Pozycji 12.1 zostały wybrane na członków organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta.

Umowy i porozumienia z Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, Śródrocznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Spółka nie dokonywała innych niż opisane w Sekcji 17 – „Transakcje z podmiotami powiązanymi” transakcji z Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej, ani nie dokonała wypłaty świadczeń innych niż opisane w poniższej Sekcji 13 – „Wynagrodzenia i świadczenia”.

13. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA

13.1. Wynagrodzenie i zasady zatrudnienia członków organów zarządczych i nadzorczych

Wynagrodzenie i zasady zatrudnienia Członków Zarządu

Członkowie Zarządu pobierają w Spółce wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji oraz z tytułu świadczenia pracy na rzecz Spółki na podstawie umów o pracę.

W dnia 4 lipca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie DRAGO entertainment S.A. z siedzibą w Krakowie podjęło uchwałę nr 16/07/2022 w sprawie przyjęcia polityki wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie w związku z:

- a) powołaniem przez Radę Nadzorczą - przy uwzględnieniu okresu kadencji oraz zasad dotyczących odwołania członka Zarządu wskazanych w Statucie i/lub;
- b) umową o pracę albo umową cywilnoprawnej (umowa o zarządzanie, kontrakt menedżerski, itp.), przy której zawieraniu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia, przy czym powyższe umowy mogą być zawierane na czas oznaczony odpowiadający okresowi pełnienia funkcji członka Zarządu lub na czas nieoznaczony. Powyższe umowy podlegają rozwiązaniu na warunkach wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz dobrych praktyk rynkowych, przy czym okres wypowiedzenia umowy stanowiącej podstawę zatrudnienia członka Zarządu nie może przekraczać trzech miesięcy (ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego).

Podstawa zatrudnienia i wynagrodzenie członków Zarządu ustalane są na podstawie uchwały Rady Nadzorczej, przy uwzględnieniu skali działalności, sytuacji finansowej Spółki i warunków rynkowych - w oparciu o analizę rynkowych stawek płac dla osób pełniących funkcję członków Zarządu w podmiotach o podobnym profilu i zakresie prowadzonej działalności. Indywidualne wynagrodzenia członków Zarządu mogą być zróżnicowane w zależności od pełnionej przez nich funkcji pozostając w rozsądnej relacji do zakresu zadań i odpowiedzialności oraz będąc dostosowane do posiadanych kwalifikacji, umiejętności, doświadczenia oraz obiektywnych, mierzalnych efektów zarządzania działalnością Spółki.

Członkowie Zarządu otrzymują:

- a) stałe wynagrodzenie miesięczne (z uwzględnieniem ew. okresowych waloryzacji) wypłacane w formie pieniężnej, wynikające ze stosunku powołania (wynagrodzenie korporacyjne) i/lub zawartej umowy o pracę albo umowy cywilnoprawnej (umowa o zarządzanie, kontrakt menedżerski, itp.);
- b) coroczne wynagrodzenie zmienne w postaci premii od rocznego zysku netto Spółki w łącznej wysokości nie większej niż 10% zysku netto Spółki za rok obrotowy dla wszystkich członków Zarządu łącznie oraz nie większej niż 5% zysku netto Spółki za rok obrotowy dla poszczególnych członków Zarządu - wypłata premii może nastąpić po zatwierdzeniu danego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, którego wypłata dotyczy, poprzedzonego wyrażeniem przez biegłego rewidenta opinii o tym sprawozdaniu bez zastrzeżeń lub z zastrzeżeniami. W przypadku opinii negatywnej, premia za dany rok nie jest przyznawana.

Stosowane kryteria przyznawania zmiennych składników przyczyniają się do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności Spółki poprzez rozsądne i przejrzyste powiązanie wyników zarządzania z wysokością wynagrodzenia członków Zarządu. Działalności Spółki nie cechuje negatywny wpływ na środowisko ani na społeczność, w której funkcjonuje Spółka, w związku z czym Rada Nadzorcza może, ale nie musi przy ustalaniu zmiennych składników wynagradzania członków Zarządu w sposób bezpośredni uwzględniać kryteriów dotyczących interesów społecznych, przyczyniania się Spółki do ochrony środowiska oraz podejmowania działań nakierowanych na zapobieganie negatywnym skutkom społecznym działalności Spółki i ich likwidowanie.

Odroczenie wypłaty oraz ewentualne żądanie przez Spółkę zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia członków Zarządu może nastąpić w przypadkach określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa.

Przy uwzględnieniu zasad wynikających z obowiązujących przepisów prawa, członkom Zarządu przysługuje zwrot koniecznych kosztów i wydatków poniesionych w związku z wykonywaniem obowiązków wynikających z pełnionej funkcji lub zawartej ze Spółką umowy, w szczególności koszt odbywania podróży służbowych oraz koszt noclegu i wyżywienia, na podstawie przedstawionych Spółce właściwych dowodów księgowych (rachunki / faktury). Spółka pokrywa wydatki reprezentacyjne oraz może zapewnić członkom Zarządu dodatkowe świadczenia niepieniężne w postaci pojazdu służbowego, wyposażenia w sprzęt elektroniczny i środki komunikacji osobistej, jak również inne benefity takie jak dostęp do określonych usług i świadczeń (usługi medyczne, usługi pro-zdrowotne i rekreacyjne), przy uwzględnieniu dobrych praktyk w tym zakresie.

Członkowie Zarządu podlegają ubezpieczeniu od odpowiedzialności cywilnej (ubezpieczenie OC członków organów Spółki (D&O).

Zważywszy, że lojalność i zaangażowanie członków Zarządu ma podstawowe znaczenie dla zapewnienia pomyślnego rozwoju działalności Spółki, a także działając w przekonaniu, że stabilizacja zatrudnienia oraz zapewnienie pełnej identyfikacji z interesem Spółki, jak również stworzenie skutecznych instrumentów motywacyjnych, przyczyni się do długoterminowej budowy jej wartości, członkom Zarządu może zostać przyznane dodatkowe wynagrodzenie w formie instrumentów finansowych, w szczególności w ramach programu motywacyjnego (programu akcji pracowniczych).

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego (dalej jako Program) członkom Zarządu może zostać przyznane prawo objęcia określonej liczby akcji Spółki w przypadku spełnienia warunków Programu. Program może być realizowany w okresach trzyletnich. W okresie realizacji Programu może nastąpić podpisanie stosownych umów uczestnictwa z uprawnionymi członkami Zarządu, spełnienie warunków objęcia oraz objęcie przez uprawnionych członków Zarządu akcji Spółki. Cena objęcia akcji przez członków Zarządu w ramach Programu zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą w oparciu o średnie kursy notowań akcji Spółki na zamknięcie sesji w okresie poprzedzającym przystąpienie do Programu lub podjęcie uchwały o emisji akcji z uwzględnieniem obniżki przyznanej na podstawie okresu pełnienia funkcji / zatrudnienia / współpracy ze Spółką przez daną osobę.

Rozporządzanie akcjami Programu przez członków Zarządu będzie wyłączone każdorazowo na podstawie danej umowy uczestnictwa co najmniej przez okres 4 (czterech) lat od dnia objęcia akcji Programu, przy czym wyłączenie rozporządzenia akcjami Programu: (i) w okresie pierwszego roku od dnia objęcia akcji Programu będzie dotyczyć wszystkich akcji uczestnika, (ii) w okresie drugiego roku od dnia objęcia akcji Programu będzie dotyczyć 75% (siedemdziesiąt pięć procent) akcji uczestnika, (iii) w okresie trzeciego roku od dnia objęcia akcji Programu będzie dotyczyć 50% (pięćdziesiąt procent) akcji uczestnika, (iv) w okresie czwartego roku od dnia objęcia akcji Programu będzie dotyczyć 25% (dwadziestu pięciu procent) akcji uczestnika. Uczestnik Programu w okresie 4 (czterech) lat od dnia objęcia akcji Programu będzie zobowiązany do sprzedaży akcji Programu po cenie nominalnej w przypadku (odpowiednio): wygaśnięcia mandatu członka Zarządu Spółki, ustania stosunku pracy lub zakończenia współpracy ze Spółką prowadzonej na podstawie umowy cywilnoprawnej. Powyższe zobowiązanie będzie dotyczyć tej części akcji członka Zarządu, której dotyczy w danym okresie wyłączenie ich rozporządzenia jw.

Określenie liczby akcji Programu oferowanych łącznie do objęcia w ramach Programu oraz liczby akcji Programu oferowanych poszczególnym członkom Zarządu (lub metody / algorytmu pozwalającego na określenie tej liczby) zostanie dokonane przez Radę Nadzorczą przy uwzględnieniu w szczególności kryteriów wskazanych w treści niniejszej Polityki zakresu zadań, kompetencji i odpowiedzialności spoczywającej na danej osobie, w tym podejmowania przez daną osobę kluczowych decyzji lub działalności przyczyniającej się w sposób znaczący do rozwoju Spółki, realizacji Uczestnika określonych zadań, jak również innych okoliczności istotnych w ocenie Rady Nadzorczej z punktu widzenia realizacji celów Programu.

Polityka Wynagrodzeń nie zakłada żadnej stałej proporcji pomiędzy stałymi i zmiennymi składnikami wynagrodzeń członków Zarządu. Wysokość przyznanych wynagrodzeń jest uzależniona od ww. obiektywnych, mierzalnych i przejrzystych kryteriów, w celu zapobiegania konfliktom interesów, realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności spółki przy uwzględnieniu perspektywy długoterminowej systematycznej budowy wartości Spółki.

Przedstawione dane finansowe za lata 2020-2022 podlegały badaniu biegłego rewidenta, a przedstawione dane za 1 kw. 2023 roku nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Z tytułu pełnienia funkcji zarządczych Prezes Zarządu Joanna Tynor otrzymała w 2021 roku wynagrodzenie w łącznej wysokości 7.224,00 zł. Natomiast z tytułu pełnienia funkcji Kierownika Projektu łączna wartość wynagrodzenia w 2021 roku wyniosła 155.000,00 zł.

Z tytułu pełnienia funkcji zarządczych Prezes Zarządu Joanna Tynor otrzymała w 2022 roku wynagrodzenie z premią roczną w łącznej wysokości 500.394,84 zł. Natomiast z tytułu pełnienia funkcji Dyrektora Finansowego łączna wartość wynagrodzenia w 2022 roku wyniosła 184.660,53 zł.

Z tytułu pełnienia funkcji zarządczych Prezes Zarządu Joanna Tynor otrzymała w 1 kw. 2023 roku wynagrodzenie w wysokości 61.784,61 zł. Natomiast z tytułu pełnienia funkcji Dyrektora Finansowego łączna wartość wynagrodzenia w 1 kw. 2023 roku wyniosła 42.556,44 zł (dane niezbadane przez biegłego rewidenta).

Z tytułu pełnienia funkcji zarządczych Wiceprezes Zarządu Lucjan Mikociak otrzymał w 2021 roku wynagrodzenie w łącznej wysokości 3.612,00 zł. Natomiast z tytułu pełnienia funkcji Kierownika Działu Informatyki łączna wartość wynagrodzenia w 2021 roku wyniosła 152.528,56 zł.

Z tytułu pełnienia funkcji zarządczych Wiceprezes Zarządu Lucjan Mikociak otrzymał w 2022 roku wynagrodzenie z premią roczną w łącznej wysokości 421.874,92 zł. Natomiast z tytułu pełnienia funkcji Kierownika Działu Informatyki łączna wartość wynagrodzenia w 2022 roku wyniosła 292.436,24 zł.

Z tytułu pełnienia funkcji zarządczych Wiceprezes Zarządu Lucjan Mikociak otrzymał w 1 kw. 2023 roku wynagrodzenie w wysokości 41.151,64 zł. Natomiast z tytułu pełnienia funkcji Kierownika Działu Informatyki łączna wartość wynagrodzenia w 1 kw. 2023 roku wyniosła 64.558,68 zł (dane niezbadane przez biegłego rewidenta).

Członkowie zarządu pełnią funkcję na podstawie aktu powołania.

Na Datę Prospektu w Spółce nie występują świadczenia warunkowe lub odroczone, przysługujące Członkom Zarządu.

Na Datę Prospektu nie istnieją umowy zawarte pomiędzy Członkami Zarządu i Spółką określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania umowy.

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych członkom Zarządu w 2022.

Tabela 24 Wynagrodzenie członków Zarządu za 1 kw. 2023 r. w PLN

Joanna Tynor	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji	Okres Transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Dyrektor Finansowy	świadczenie pracy	42.556,44	01.01.2023 - 31.03.2023
Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług i premia z zysku)	Z powołania prezesa	Pełnienie funkcji zarządczych	61.784,61	01.01.2023- 31.03.2023
Świadczenia od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z Emitentem	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Lucjan Mikociak	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji	Okres Transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Kierownik Działu Informatyki	świadczenie pracy	64.558,68	01.01.2023 - 31.03.2023
Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług i premia z zysku)	Z powołania Wiceprezes	Pełnienie funkcji zarządczych	41.151,64	01.01.2023 - 31.03.2023
Świadczenia od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z Emitentem	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, przeliczenia Emitenta

Tabela 25: Wynagrodzenie członków Zarządu za 2022 r. w PLN

Joanna Tynor	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji	Okres Transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Dyrektor Finansowy	świadczenie pracy	184.660,53	01.01.2022 - 31.12.2022
Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług i premia z zysku)	Z powołania prezesa	Pełnienie funkcji zarządczych	500.395,84	01.01.2022- 31.12.2022
Świadczenia od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z Emitentem	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Lucjan Mikociak	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji	Okres Transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Kierownik Działu Informatyki	świadczenie pracy	292.436,24	01.01.2022 - 31.12.2022
Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług i premia z zysku)	Z powołania Wiceprezes	Pełnienie funkcji zarządczych	421.874,92	01.01.2022 - 31.12.2022
Świadczenia od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z Emitentem	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, przeliczenia Emitenta

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych członkom Zarządu za rok 2021.

Tabela 26: Wynagrodzenie członków Zarządu za 2021 rok w PLN

Joanna Tynor	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji	Okres Transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Kierownik projektu	świadczenie pracy	155.000,00	01.01.2021- 31.12.2021

Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług)	Z powołania prezesa	Pełnienie funkcji zarządczych	7.224,00	01.01.2021-31.12.2021
Świadczenia od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z Emitentem	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Lucjan Mikociak	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji	Okres Transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Kierownik Działu Informatyki	świadczenie pracy	152.528,56	01.01.2021-31.12.2021
Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług)	Z powołania Wiceprezes	Pełnienie funkcji zarządczych	3.612,00	01.01.2021-31.12.2021
Świadczenia od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z Emitentem	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, przeliczenia Emitenta

Tabela 27: Wynagrodzenie członków Zarządu za okres objęty Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznymi Informacjami Finansowymi w PLN

Lp.	Członek zarządu	Stanowisko	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2022	1 kwartał 2023
1.	Joanna Tynor	Prezes Zarządu	97 854,00	162 224,00	685 056,37	104.341,05
2.	Lucjan Mikociak	Wiceprezes Zarządu	156 140,56	156 140,56	714 311,16	105.710,31
Razem			253 994,56	318 364,56	1 399 367,53	210.051,37

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, przeliczenia Emitenta

Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza poprzez podjęcie uchwały, przy uwzględnieniu przyjętej przez Walne Zgromadzenie polityki wynagrodzeń członków Zarządu. Polityka wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta została przyjęta uchwałą nr 16/07/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 lipca 2022 r., która weszła w życie z chwilą podjęcia (objęta protokołem z dnia 4 lipca 2022 r. sporządzonym przez notariusza w Krakowie Annę Zegadłowicz za Rep. A nr 3225/2022).

Zgodnie z założeniami Polityki Wynagrodzeń członkowie Zarządu pobierają wynagrodzenia na podstawie stosunku korporacyjnego wynikającego z ich powołania na okres sprawowania mandatu. Mogą ponadto otrzymywać wynagrodzenie z tytułu zawartych ze Spółką umów o pracę albo innych umów cywilnoprawnych, przy czym takie umowy mogą być zawierane na czas oznaczony odpowiadający okresowi pełnienia funkcji Członka Zarządu lub na czas nieokreślony. Umowy zawierane z członkami Zarządu wskazują przede wszystkim zakres przedmiotowy umowy, wynagrodzenie za świadczenie usług, czas trwania umowy oraz okres wypowiedzenia umowy. Umowy powinny być zawierane na zasadach rynkowych, w formie pisemnej, zgodnie z art. 379 § 1 KSH.

Wynagrodzenie i zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej

Uchwałą nr 17/07/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 lipca 2022 r. postanowiono ustalić wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji na kwotę 1500 PLN brutto miesięcznie dla każdego członka Rady Nadzorczej. W 2020 roku członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia, natomiast w 2021 roku łączna wysokość wynagrodzeń dla członków Rady Nadzorczej wyniosła 9.852,00 PLN. W 2022 roku łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Rady Nadzorczej wyniosła 46.690,00 PLN, przy należnej wartości 52.690,00 PLN. W 1 kw. 2023 roku łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Rady Nadzorczej wyniosła 23.785,41 PLN (dane niezbadane przez biegłego rewidenta).

Uchwałą nr 8/02/2023 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 lutego 2023 r. postanowiono ustalić dodatkowe wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej Spółki pełniących funkcję w Komitecie Audytu Spółki na kwotę 300,00 PLN netto miesięcznie płatne z dołu do 10 dnia miesiąca następującego po miesiącu, za które jest wypłacane. Uchwała weszła w życie ze skutkiem od dnia 1 marca 2023 roku.

Członkowie Rady Nadzorczej pełnią funkcję na podstawie powołania przez Walne Zgromadzenie przez okres kadencji wskazany w Statucie. W drodze wyjątku, w przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej z jakiegokolwiek przyczyny, innej niż odwołanie przez Walne Zgromadzenie lub przez uprawnionego akcjonariusza, na podstawie właściwych postanowień Statutu pozostali członkowie Rady uprawnieni są w drodze jednomyślnej decyzji do tymczasowego dokooptowania (desygnowania) nowego członka Rady Nadzorczej w celu uzupełnienia jej składu. Mandat członka Rady Nadzorczej dokooptowanego (desygnowanego) w powyższy sposób wygasa w przypadku jego niepotwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jest ustalane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, przy uwzględnieniu skali działalności i sytuacji finansowej Spółki.

Z tytułu pełnienia ich funkcji członkowie Rady Nadzorczej otrzymują stałe wynagrodzenie miesięczne (bez względu na liczbę odbywanych posiedzeń), którego wysokość określa w odrębnej uchwale Walne Zgromadzenie. Wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków Rady Nadzorczej może być zróżnicowana w zależności od pełnionej przez nich funkcji, pozostając w rozsądnej relacji do zakresu zadań i odpowiedzialności danej osoby wynikających z przepisów prawa, postanowień Statutu, regulaminów wewnętrznych Spółki lub odpowiednich uchwał organów Spółki. Powyższe postanowienie stosuje się odpowiednio do członków Rady Nadzorczej powołanych do pracy w komitetach Rady, o ile takie zostały lub zostaną powołane.

Zgodnie z § 18 ust. 3 Statutu Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru, otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość, zasady i terminy wypłaty ustala Walne Zgromadzenie Rada Nadzorcza.

Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie lub Rada Nadzorcza w odrębnej uchwale. Wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu ustala się przy odpowiednim zastosowaniu postanowień niniejszej Polityki dotyczących wynagrodzeń członków Zarządu przy uwzględnieniu celu i czasowego charakteru takiej delegacji.

W celu uniknięcia konfliktu interesów, z zastrzeżeniem innych szczegółowych postanowień niniejszej Polityki, członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują zmiennych składników wynagrodzenia, nie posiadają prawa do udziału w zysku Spółki ani prawa do wynagrodzenia w formie instrumentów finansowych lub innych świadczeń niepieniężnych. Powyższe postanowienie nie narusza jednak praw nabytych przez członka Rady Nadzorczej przed powołaniem członka do składu Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej nie jest powiązane z wynikami finansowymi Spółki.

Przy uwzględnieniu zasad wynikających z obowiązujących przepisów prawa, członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot koniecznych kosztów i wydatków związanych z udziałem w pracach Rady oraz pełnioną funkcją, w szczególności koszt odbywania podróży służbowej w celu udziału w posiedzeniu Rady, koszt noclegu i wyżywienia, na podstawie przedstawionych Spółce właściwych dowodów księgowych (rachunki / faktury).

Członkowie Rady Nadzorczej mogą podlegać ubezpieczeniu od odpowiedzialności cywilnej (ubezpieczenie OC członków organów Spółki (D&O)).

Tabela 28: Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za okres objęty Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznymi Informacjami Finansowymi w PLN

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2022	1 kwartał 2023
Wynagrodzenie wypłacone Członkom Rady Nadzorczej łącznie, na dzień sprawowania funkcji	0,00	9.852,00	46.690,00	23.785,41

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, przeliczenia Emitenta

13.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia

Emitent nie wydzielił i nie zgromadził żadnych kwot na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia.

14. PRAKTYKI ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

14.1. Data zakończenia obecnej kadencji, jeżeli dotyczy oraz okres, przez jaki osoba ta sprawowała swoją funkcję

Zarząd Emitenta

Stosownie do postanowień art. 369 KSH oraz Statutu Spółki kadencja każdego członka Zarządu trwa 5 (pięć) lat, a każdy z członków Zarządu jest powoływany na indywidualną kadencję (§ 24 ust. 3 Statutu).

Pani Joanna Tynor pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki nieprzerwanie od dnia rejestracji Spółki (przekształcenia sp. z o.o. w spółkę akcyjną) w rejestrze przedsiębiorców KRS tj. od dnia 28 lipca 2020 roku. Pięcioletnia indywidualna kadencja Pani Joanny Tynor upływa 31 grudnia 2025 roku, a jej mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2025 rok.

W dniu 21 maja 2021 roku Pan Lucjan Mikociak na mocy uchwały nr 4/05/2021/RN Rady Nadzorczej Spółki został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Pięcioletnia indywidualna kadencja Pana Lucjana Mikociaka upływa 31 grudnia 2026 roku, a jego mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2026 rok.

Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję (§ 24 ust. 3 Statutu Spółki).

Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej zgodnie ze Statutem powoływani są na indywidualną, pięcioletnią kadencję.

Członkowie Rady Nadzorczej DRAGO entertainment S.A. w osobach: Magdalena Stawiarska, Monika Hudak-Żur powołani do Rady Nadzorczej Emitenta na mocy uchwał nr 03/11/2020, 05/11/2020 oraz 06/11/2020 aktu notarialnego Spółki sporządzonego przed notariusz Annę Rokitiańską z Kancelarii Notarialnej w Krakowie, za Rep. A nr 1015/2020 w dniu 20 listopada 2020 roku. Pięcioletnia indywidualna kadencja wskazanych członków Rady Nadzorczej upływa w dniu 31 grudnia 2025 roku.

Członek Rady Nadzorczej Spółki – Rafał Wojciechowski został powołany do Rady Nadzorczej Emitenta na mocy uchwały nr 15/06/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2021 r. objętej protokołem notarialnym

sporządzonym przez notariusza w Krakowie Annę Zegadłowicz za Rep. A nr 2766/2021. Pięcioletnia indywidualna kadencja członka Rady Nadzorczej Rafała Wojciechowskiego upływa w dniu 31 grudnia 2026 roku.

Członek Rady Nadzorczej Spółki – Ewelina Mielenska została powołana do Rady Nadzorczej Emitenta na mocy uchwały nr 15/07/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 lipca 2022 r. objętej protokołem notarialnym sporządzonym przez notariusza w Krakowie Annę Zegadłowicz za Rep. A nr 3225/2022. Pięcioletnia indywidualna kadencja członka Rady Nadzorczej Eweliny Mielenskiej upływa w dniu 31 grudnia 2027 roku.

Członek Rady Nadzorczej - Paulina Ledwoń została kooptowana w skład Rady Nadzorczej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 września 2022 roku podjętą w związku z rezygnacją z Rady Nadzorczej Pana Macieja Nowaka. Dnia 21 lutego 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 06/02/2023 potwierdziło mandat Pani Pauliny Ledwoń – członka Rady Nadzorczej Spółki dokooptowanego w trybie § 13 ust. 4 Statutu Spółki. Pięcioletnia indywidualna kadencja członka Rady Nadzorczej Pauliny Ledwoń upływa w dniu 31 grudnia 2027 roku.

W roku obrotowym 2021 skład Rady Nadzorczej był następujący:

1. Od 1 stycznia 2021 roku do 29 czerwca 2021 roku:

Magdalena Stawiarska – Członek Rady Nadzorczej.
Karol Sasorski – Członek Rady Nadzorczej.
Monika Hudak-Żur – Członek Rady Nadzorczej (od 21.05.2021 r. Przewodnicząca Rady Nadzorczej).
Bartosz Wolski – Członek Rady Nadzorczej.
Maciej Nowak – Członek Rady Nadzorczej.

Powołanie ww. osób do Rady Nadzorczej zostało dokonane na podstawie uchwał nr 3/11/2020 - 7/11/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia DRAGO entertainment Spółka Akcyjna z dnia 20 listopada 2020 roku (Rep. A nr 1015/2020, not. Anna Rokitiańska, zast. not. Julitę Szczepanik, kancelaria notarialna w Krakowie).

Uchwałą 6/05/2021/RN w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki z dnia 21 maja 2021 roku, Rada Nadzorcza postanowiła o wyborze Przewodniczącego RN w osobie Moniki Hudak-Żur.

2. Od 30 czerwca 2021 roku do 13 sierpnia 2021 roku:

Magdalena Stawiarska – Członek Rady Nadzorczej.
Karol Sasorski – Członek Rady Nadzorczej.
Monika Hudak-Żur – Przewodnicząca Rady Nadzorczej.
Bartosz Wolski – Członek Rady Nadzorczej.
Maciej Nowak – Członek Rady Nadzorczej.
Rafał Wojciechowski – Członek Rady Nadzorczej.
Kamil Gemra – Członek Rady Nadzorczej.

Powołanie p. Rafała Wojciechowskiego do Rady Nadzorczej zostało dokonane na podstawie uchwały nr 16/06/2021 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników DRAGO entertainment S.A. z dnia 30 czerwca 2021 roku w sprawie wyboru nowego członka Rady Nadzorczej Spółki (Rep. A nr 2766/2021, not. Anna Zegadłowicz, kancelaria notarialna w Krakowie).

Powołanie p. Kamila Gemry do Rady Nadzorczej zostało dokonane na podstawie uchwały nr 17/06/2021 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników DRAGO entertainment S.A. z dnia 30 czerwca 2021 roku w sprawie wyboru nowego członka Rady Nadzorczej Spółki (Rep. A nr 2766/2021, not. Anna Zegadłowicz, kancelaria notarialna w Krakowie).

3. Od 14 sierpnia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku

Magdalena Stawiarska – Członek Rady Nadzorczej.
Monika Hudak-Żur – Przewodnicząca Rady Nadzorczej.
Maciej Nowak – Członek Rady Nadzorczej.
Rafał Wojciechowski - Członek Rady Nadzorczej.
Kamil Gemra - Członek Rady Nadzorczej.

Karol Sasorski oraz Bartosz Wolski w dniu 13 sierpnia 2021 roku złożyli oświadczenia o rezygnacji z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej Spółki z dniem złożenia oświadczenia.

W roku obrotowym 2022 i do Dania Prospektu skład Rady Nadzorczej był następujący:

1. Od 1 stycznia 2022 roku do 4 lipca 2022 roku:

Magdalena Stawiarska – Członek Rady Nadzorczej
Monika Hudar-Żur – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Maciej Nowak – Członek Rady Nadzorczej
Rafał Wojciechowski – Członek Rady Nadzorczej
Kamil Gemra – Członek Rady Nadzorczej

Kamil Gemra w dniu 9 czerwca 2022 roku złożył oświadczenie rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 4 lipca 2022 roku.

2. Od 5 lipca 2022 roku do 31 sierpnia 2022 roku:

Magdalena Stawiarska – Członek Rady Nadzorczej
Monika Hudar-Żur – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Maciej Nowak – Członek Rady Nadzorczej
Rafał Wojciechowski – Członek Rady Nadzorczej
Ewelina Mietelska – Członek Rady Nadzorczej

Powołanie Pani Eweliny Mietelskiej do Rady Nadzorczej zostało dokonane na podstawie uchwały nr 15/07/2022 aktu notarialnego z ZWZ DRAGO entertainment S.A. z siedzibą w Krakowie (Rep. A nr 3225/2022) z dnia 4 lipca 2022 roku, sporządzonego przez notariusz Annę Zegadłowicz – kancelaria notarialna w Krakowie.

Maciej Nowak w dniu 31 sierpnia 2022 roku złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

3. W związku z rezygnacją jednego z członków Rady Nadzorczej, pozostali członkowie działali w czteroosobowym składzie w okresie od 31 sierpnia 2022 roku do 28 września 2022 roku.

4. Od 29 września 2022 roku do Dnia Prospektu:

Magdalena Stawiarska – Członek Rady Nadzorczej
Monika Hudar-Żur – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Rafał Wojciechowski – Członek Rady Nadzorczej
Ewelina Mietelska – Członek Rady Nadzorczej
Paulina Ledwoń – Członek Rady Nadzorczej

Powołanie Pani Pauliny Ledwoń do Rady Nadzorczej zostało dokonane w drodze kooptacji poprzez uchwałę Rady Nadzorczej z dnia 28 września 2022 roku. Następnie w dniu 21 lutego 2023 roku NWZA Spółki na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 732/2023 sporządzonego przez notariusz Annę Zegadłowicz – kancelaria notarialna w Krakowie, uchwałą nr 06/02/2023 potwierdziło mandat Pani Pauliny Ledwoń.

14.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych zawartych z emitentem

Na Datę Prospektu nie istnieją umowy zawarte pomiędzy członkami Zarządu i Spółką ani pomiędzy Członkami Rady Nadzorczej i Spółką określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy lub umowy cywilnoprawnej, na podstawie, której świadczone są usługi na rzecz Spółki.

14.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń emitenta, włącznie z imionami i nazwiskami członków danej komisji oraz podsumowaniem zasad funkcjonowania tych komisji

Rada Nadzorcza spośród swoich członków wyodrębnia komitet audytu w rozumieniu UoBR, złożony z 3 (trzech) członków, których kadencja pokrywa się z kadencją Rady Nadzorczej. Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu musi posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Przynajmniej 2 (dwóch) członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, musi spełniać wymogi niezależności zgodnie z kryteriami zawartymi w art. 129 ust. 3 Uobr. Członkowie Komitetu Audytu muszą posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży Spółki. Warunek ten uznaje się za spełniony, jeżeli przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada

wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży. Komitet Audytu realizuje w szczególności zadania wskazane w art. 130 Uobr.

Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 02/08/2022/RN z dnia 8 sierpnia 2022 r., postanowiła spośród swoich członków wyodrębnić Komitet Audytu Spółki w rozumieniu Uobr. Na Datę Prospektu skład Komitetu Audytu jest następujący:

- Ewelina Mietelska – Przewodnicząca Komitetu Audytu – niezależna, posiadająca wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- Monika Hudak-Żur – Członek Komitetu Audytu – niezależna, posiadająca wiedzę i umiejętności z zakresu branży Spółki,
- Magdalena Stawiarska – Członek Komitetu Audytu – niezależna.

Potwierdzeniem wiedzy i umiejętności Eweliny Mietelskiej w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych są następujące fakty.

Ewelina Mietelska jest absolwentką Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie na kierunku Zarządzanie Finansami, z tytułem magistra inżyniera.

Od 2010 roku prowadzi biuro rachunkowe Manaro będąc głównym księgowym. Od 2008 roku posiada Certyfikat Finansów nr 31081/2008. W latach 2011 – 2014 pracowała na stanowisku Samodzielnej Księgowej w Comarch S.A., księgując od podstaw po sporządzenie sprawozdań spółek zależnych Comarch S.A.

Ewelina Mietelska współpracowała z firmami z grup kapitałowych krajowych jak i zagranicznych. Liczna współpraca z biegłymi rewidentami pozwala jej na szybką i sprawną analizę sprawozdań.

Monika Hudak- Żur posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka. Fakt ten wynika przede wszystkim ze świadczenia od wielu lat usług prawnych, w tym stałej obsługi prawnej na rzecz podmiotów z branży gamedev, a co za tym idzie znajomością umów oraz innych dokumentów korporacyjnych, wykorzystywanych w branży gamedev, związanych w szczególności z produkcją gier, procesem wydawniczym, marketingiem, zasadami zatrudniania osób w branży oraz kontraktowania usług. Ponadto fakt posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, wynika również z prawie dwuletniego okresu pełnienia przez Panią Monikę funkcji w Radzie Nadzorczej DRAGO entertainment S.A. – z czym związane są w szczególności dokładna znajomość całego procesu produkcji i wydawania gier, zasad wprowadzania ich na rynek, weryfikowania potrzeb rynku, zasad marketingu, mechanizmów i kanałów ich dystrybucji, a także znajomość obowiązków, które ciążyą na spółce publicznej notowanej na rynku zorganizowanym z branży gamedev.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu dnia 8 sierpnia r. podjęła również uchwałę nr 05/08/2022, którą na podstawie UoBR przyjęła Regulamin Komitetu Audytu. Regulamin Komitetu Audytu uszczegóławia postanowienia Statutu Spółki w zakresie, w jakim odnosi się on do Komitetu Audytu. W szczególności precyzuje on zadania oraz uprawnienia Komitetu Audytu.

Zadania Komitetu Audytu wynikają z art. 130 Ustawy o biegłych rewidentach oraz Rozporządzenia 537/2014. Do kompetencji Komitetu Audytu należy:

➤ monitorowanie:

- i. procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce;
- ii. skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
- iii. wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania sprawozdań finansowych Spółki, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;

- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki;
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych Spółki oraz wyjaśnianie, w jaki sposób to badanie przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez nich na rzecz Spółki dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego Spółki;
- opracowywanie polityki oraz procedury wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki;
- opracowywanie polityki świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych Spółki, podmioty powiązane z tą firmą oraz przez członka sieci firmy audytorskiej (w rozumieniu przepisów powszechnie obowiązujących) dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego Spółki;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki;
- przedkładanie Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Stosownie do postanowień Ustawy o biegłych rewidentach oraz Regulaminu Komitetu Audytu jest on uprawniony do:

- żądania od Spółki udzielenia informacji, wyjaśnień i przekazania dokumentów niezbędnych do wykonania zadań Komitetu, w tym do spotykania się z pracownikami oraz współpracownikami Spółki;
- żądania omówienia przez kluczowego biegłego rewidenta z Komitetem Audytu, Zarządem lub Radą Nadzorczą Spółki kwestii wynikających z przeprowadzonego badania, które zostały wymienione w sprawozdaniu dodatkowym, o którym mowa w art. 11 Rozporządzenia nr 537/2014.

Audyt wewnętrzny

Na Datę Prospektu, Spółka nie ma w swojej strukturze odrębnej jednostki odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny.

Celem audytu wewnętrznego będzie niezależne i obiektywne badanie, ocena i doskonalenie istniejących w Spółce procedur i mechanizmów kontroli wewnętrznych oraz ich praktycznego postrzegania w zakresie zgodności z przyjętymi procedurami. Audyt wewnętrzny będzie również narzędziem wspierającym proces monitorowania i oceny systemu kontroli wewnętrznej. Audytem wewnętrznym objęte będą wszystkie procesy i obszary uznane za kluczowe w Spółce m.in.: zarządzanie strategiczne, zarządzanie finansami, zarządzanie produktem oraz produkcja i dystrybucja gier. Każdy obszar lub proces podlega audytowi wewnętrznemu co najmniej raz w roku. W przypadku wystąpienia nieprawidłowości mogą zostać przeprowadzone dodatkowe audyty. Za planowanie audytów i raportowanie o wynikach odpowiada Zarząd. Szczegółowe zasady planowania i przeprowadzania audytów wewnętrznych określone będą w ramach procedur wewnętrznych Spółki.

Komitet Audytu w razie potrzeby będzie zlecał kontrole doraźne w wybranych obszarach podmiotom zewnętrznym.

Rada Nadzorcza będzie okresowo przeglądać i oceniać dokumenty potwierdzające realizację audytu wewnętrznego z uwzględnieniem jego niezależności i znaczenia istotności raportów. Dodatkowo Rada Nadzorcza będzie dokonywała wglądu w informacje dotyczące działań podejmowanych w odniesieniu do wydawanych rekomendacji, jak również wglądu w informacje o postępach w realizacji rocznego planu audytów.

Komitet ds. wynagrodzeń

Emitent nie planuje powołania Komitetu do spraw wynagrodzeń.

14.4. Oświadczenie czy emitent stosuje procedury ładu korporacyjnego mające do niego zastosowanie

Zgodnie z Regulaminem GPW, spółki notowane na rynku podstawowym GPW powinny przestrzegać zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach.

Dobre Praktyki to zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszących się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy.

Regulamin GPW oraz uchwały Zarządu GPW i Rady GPW określają sposób przekazywania przez spółki giełdowe informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz zakres przekazywanych informacji.

Jeżeli określona zasada nie jest stosowana przez spółkę giełdową w sposób trwały lub została naruszona incydentalnie, spółka giełdowa ma obowiązek przekazania informacji o tym fakcie w formie raportu bieżącego.

Ponadto, spółka giełdowa jest zobowiązana dołączyć do raportu rocznego raport zawierający informacje o zakresie stosowania przez nią Dobrych Praktyk w danym roku obrotowym.

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z Inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w kwestiach nieregulowanych przez prawo.

Na Datę Prospektu, ze względu na fakt, że Akcje Spółki notowane są Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, Spółka przestrzega zasad ładu korporacyjnego określonego w Załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku, który stanowi tekst jednolity dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", z zastrzeżeniem następujących:

➤ *zasada 1 – Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.*

Emitent przestrzega powyższej zasady z wyłączeniem transmisji oraz upublicznienia obrad. W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji obrad WZA są niewspółmierne do potencjalnych korzyści.

➤ *zasada 3.8. – Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku, gdy Emitent takie publikuje).*

Spółka nie publikowała dotychczas prognoz wyników finansowych i aktualnie nie zamierza sporządzać prognoz finansowych.

➤ *zasada 16 – Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.*

Sporządzanie i publikowanie raportów miesięcznych na aktualnym etapie rozwoju Spółki wiązałoby się z poświęceniem zasobów w ilości niewspółmiernej do korzyści wynikających z publikowania raportów miesięcznych. Emitent informuje o bieżących wydarzeniach w spółce za pośrednictwem raportów bieżących oraz poprzez zamieszczanie informacji na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.drago-entertainment.com/pl/>.

W związku z powyższym, w interesie wszystkich akcjonariuszy Spółka nie stosuje się do powyższej zasady. Na Datę Prospektu oraz w ostatnim zakończonym roku obrotowym Spółka, nie będąc spółką notowaną na GPW, nie stosowała zasad ładu korporacyjnego dotyczącego spółek publicznych notowanych na GPW.

14.5. Oświadczenie czy emitent stosuje procedury ładu korporacyjnego mające do niego zastosowanie

Od 1 lipca 2021 roku na rynku regulowanym GPW obowiązują zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” („Dobre Praktyki”) w brzmieniu ustalonym uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 13/1834/2021 z dnia 9 marca 2021 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”. Treść „Dobrych Praktyk”, jest opublikowana i publicznie dostępna na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod adresem <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki2021>.

Informacja na temat stosowania przez Spółkę poszczególnych zasad w „Dobrych Praktykach” będzie dostępna na stronie korporacyjnej Spółki.

Spółka zamierza stosować wszystkie zasady ładu korporacyjnego zawarte w zbiorze określonym powyżej, za wyjątkiem zasad wskazanych poniżej:

Od chwili dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW, Spółka zamierza stosować wszystkie zasady ładu korporacyjnego, dotyczące spółek publicznych notowanych na GPW, zgodnie z dokumentem Dobre Praktyki, z zastrzeżeniem następujących:

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

Zasada 1.3. podpunkt 1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;

Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

Spółka w swojej strategii nie ujmuje bezpośrednio zagadnień społecznych i pracowniczych, w tym zagadnień środowiskowych. Z uwagi na specyfikę działalności Spółki w obszarze produkcji gier komputerowych, bezpośrednio w swojej działalności zagadnienia środowiskowe i zrównoważonego rozwoju nie występują lub ich obecność jest pomijalnie mała. Jednakże spółka deklaruje, że w obszarach, gdzie będzie to występowało i będzie to możliwe, uwzględniac będzie ww. zagadnienia w ramach bieżącej działalności.

Zasada 1.3. podpunkt 1.3.2. sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.

Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

Spółka w swojej strategii nie ujmuje bezpośrednio zagadnień ESG, jakkolwiek w swojej działalności bezwzględnie przestrzega zasad równości i równouprawnienia, odpowiednich warunków pracy i poszanowania praw pracowników.

Zasada 1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych.

Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

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

Zasada 1.4. podpunkt 1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

Z uwagi na specyfikę działalności Spółki w obszarze w produkcji gier komputerowych jej relatywnie niewielki rozmiar, bezpośrednio w działalności zagadnienia związane ze zmianą klimatu nie występują na poziomie istotnym, w związku z czym nie są w sposób sformalizowany uwzględniane w procesie decyzyjnym. Spółka dostrzega jednak istotność tych zagadnień i deklaruje, że w tych przypadkach, w których możliwe będzie wybranie rozwiązania bardziej przyjaznego dla klimatu, wybierać będzie to rozwiązanie.

Zasada 1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

Spółka w swojej strategii nie ujmuje bezpośrednio zagadnień związanych z równością wynagrodzeń. Spółka w praktyce swojej działalności, bezwzględnie przestrzega zasad równości, w szczególności równości płci, w tym w zakresie wynagrodzeń.

ZARZĄD I RADA NADZORCZA

Zasada 2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

Spółka nie posiada polityki różnorodności wobec zarządu i rady nadzorczej. Spółka stosuje bez wyjątków zasadę niedyskryminacji z jakiegokolwiek względu. Wybór członków organów dokonywany jest przede wszystkim z uwagi na kompetencje, doświadczenie i możliwe korzyści dla Spółki. W związku z powyższym w zakresie zróżnicowania uwzględniane są obszary wykształcenia, wiedzy i doświadczenia zawodowego.

Zasada 2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

Spółka nie posiada polityki różnorodności wobec zarządu i rady nadzorczej. Spółka stosuje bez wyjątków zasadę niedyskryminacji z jakiegokolwiek względu, jednak wybór członków organów dokonywany jest przede wszystkim z uwagi

na kompetencje, doświadczenie i możliwe korzyści dla Spółki. W związku z powyższym w zakresie zróżnicowania uwzględniane są obszary wykształcenia, wiedzy i doświadczenia zawodowego.

Zasada 3.2. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za zadania poszczególnych systemów lub funkcji, chyba że nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar spółki lub rodzaj jej działalności.

Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

Z uwagi na rozmiar Spółki, w ramach spółki nie są wyodrębnione komórki organizacyjne odpowiedzialne za kontrolę wewnętrzną, zarządzanie ryzykiem, compliance. Zadania z tych zakresów są powierzane pracownikom i członkom zarządu spółki, z zastrzeżeniem, że w ramach powierzania tych zadań osoby zajmujące się danym obszarem nie mogą dokonywać czynności kontrolno-nadzorczych w obszarach, którymi zajmują się w ramach działalności bieżącej, lub jeżeli nie jest to możliwe, zapewniana jest podwójna kontrola. Rada Nadzorcza co roku dokonuje oceny czy istnieje potrzeba wydzielenia takich komórek.

Zasada 3.6. Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.

Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

Z uwagi na rozmiar Spółki, w spółce nie powołano audytora wewnętrznego. Funkcje audytu wewnętrznego realizowane są w ramach bieżącej działalności Spółki w szczególności przez Zarząd Spółki. Spółka wskazuje, że jeżeli zostanie uznane lub wskazane przez Radę Nadzorczą lub Komitet Audytu, że powołanie audytora wewnętrznego jest zasadne, Spółka podejmie odpowiednie działania, mające na celu powołanie takiej osoby.

Zasada 4.1. Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.

Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

Spółka, z uwagi na swój rozmiar i liczbę akcjonariuszy, nie planuje obecnie organizacji e-walnych. Spółka nie wyklucza wprowadzenia takiej możliwości, jeżeli będzie ona uzasadniona oczekiwaniami akcjonariuszami, a jednocześnie zachowana będzie proporcjonalność pomiędzy korzyściami a potencjalnymi kosztami i ryzykiem dotyczącym sprawności przeprowadzania WZA.

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

Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

Spółka, z uwagi na swój rozmiar i liczbę akcjonariuszy, nie planuje obecnie organizacji transmisji obrad walnych zgromadzeń w czasie rzeczywistym. Spółka nie wyklucza wprowadzenia transmisji w przyszłości.

14.6. Potencjalne istotne skutki dla ładu korporacyjnego, w tym przyszłe zmiany składu organów zarządzających i nadzorczych oraz składu komisji

Na Datę Prospektu w związku przewidywanym niestosowaniem wyżej wymienionych Dobrych Praktyk, Emitent nie identyfikuje potencjalnych istotnych skutków dla ładu korporacyjnego. Na Datę Prospektu Emitent nie planuje zmian w Radzie Nadzorczej, Zarządzie lub Komitecie Audytu, które potencjalnie mogłyby mieć wpływ na ład korporacyjny Spółki. Sytuacja może jednak ulec zmianie ze względu na nowe okoliczności, których przy zachowaniu należytej staranności nie sposób przewidzieć na Datę Prospektu.

15. PRACOWNICY

15.1. Informacje dotyczące pracowników emitenta

W poniższej tabeli została przedstawiona liczba współpracowników i pracowników współpracujących ze Spółką na dzień 31 grudnia każdego roku objętego Historycznymi Informacjami Finansowymi, Śródrocznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu.

Na Dzień Prospektu Spółka współpracuje z 45 osobami, w tym 9 osób współpracuje w oparciu o umowę B2B (ang.: business to business - transakcje pomiędzy dwoma lub więcej podmiotami gospodarczymi), 31 osób jest zatrudnionych w oparciu o umowę o dzieło, 3 osoby są zatrudnione na podstawie umowy zlecenie, 2 osoby są zatrudnione w oparciu o umowę o pracę.

Na Dzień Prospektu w skład Zarządu Spółki DRAGO entertainment wchodzi 2 osoby. Dział administracji składa się z 4 osób, natomiast dział programistów oraz dział grafików liczy odpowiednio 9 i 6 osób. W skład działu UI designerów wchodzi 2 osoby, dział dźwiękowców składa się z 2 osób, dział concept artystów i level/content designerów liczą kolejno 1 oraz 3 osoby. Dział game designerów oraz animatorów liczy odpowiednio 4 i 3 osoby. Za marketing odpowiedzialne są 4 osoby oraz zewnętrzna agencja. Dział testerów składa się z 4 osób, w tech. art. pracuje 1 osoba, w dziale asystentów Producera - 1 osoba i w dziale localization - 1 osoba. Lucjan Mikociak pełni funkcję Studio Head.

Większość zespołu składa się z osób posiadających doświadczenie w tworzeniu gier wojennych lub posiadających doświadczenie w pracy w studiach tworzących gry AAA.

Tabela 29: Liczba współpracowników na dzień 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2022 r., 31 marca 2023 r. oraz Datę Prospektu.

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.03.2023	Data Prospektu
Liczba współpracowników i pracowników Emitenta	27	30	49	45	45

Źródło: Informacje własne Emitenta

Do kluczowych pracowników bądź współpracowników Spółki należą:

Joanna Tynor – Prezes Zarządu i akcjonariusz Spółki

Joanna Tynor w Spółce pełni funkcję Prezes Zarządu od 2015 roku. Wcześniej współpracowała ze Spółką w roli testera oraz tworząc elementy graficzne. Po kilku latach objęła stanowisko kierownika projektu przy produkcji gry Otherland. Zajmowała się organizacją pracy poszczególnych zespołów, koordynowała ich poszczególne działania, tworzyła plany produkcyjne i je weryfikowała. Prowadziła spotkania z poszczególnymi zespołami weryfikując czy terminy zadań są dotrzymywane, identyfikowała ryzyka oraz poprzez efektywne zarządzanie ludźmi minimalizowała ich ewentualne skutki. Uczestniczyła również w spotkaniach z zagranicznymi kontrahentami, także poza granicami RP, zajmowała się również weryfikacją i tłumaczeniem zawieranych przez Spółkę umów.

Lucjan Mikociak - Wiceprezes Zarządu i akcjonariusz Spółki

Pan Lucjan Mikociak, pełniący obecnie funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki DRAGO entertainment S.A, od 27 lat związany jest z branżą gamedev. Podczas swojej kariery zawodowej zarządzał studiami i ekipami deweloperskimi. Od 1995 roku zajmuje się projektowaniem gier i mechanik rozgrywki. Posiada dogłębną wiedzę nisko-systemową wszystkich popularnych platform powiązanych z tworzeniem gier.

Główny programista

W DRAGO entertainment S.A. jest liderem zespołu programistycznego. Posiada 15-letnie doświadczenie. Posiada umiejętność ustalania schematu pracy i przepływu informacji w taki sposób, aby cały zespół pracował najefektywniej. W ramach zespołu Emitenta specjalizuje się w mechanikach gier. Znając wszystkie zagadnienia produkcyjne, wraz z Lucjanem Mikociakiem jest w dużej mierze odpowiedzialny za wdrażanie nowych członków zespołu, co znacząco redukuje problem rotacji pracowników, z którym borykają się aktualnie inne podmioty działające w branży gier komputerowych.

Programista

Specjalista z ponad 20-letnim doświadczeniem we wszelkich tematach dotyczących programowania, wszelkich rozwiązań komunikacyjnych w grach jak i zagadnień client-server w grach i aplikacjach. Posiada obszerną wiedzę w

tematach dotyczących baz danych i serwerów. Od lat specjalizuje się w grach opartych na silniku Unreal Engine, w którym jest ekspertem. Posiadając doświadczenie w roli wykładowcy uczelni wyższych, równie dobrze sprawdza się w przekazywaniu swojej wiedzy programistycznej młodszym programistom, co umożliwi Emitentowi szerszy wybór wśród programistów do projektów.

Główny animator

Posiada ponad 10-letnie doświadczenie. Z DRAGO entertainment związany od ponad 5 lat. Pracował jako animator przy tworzeniu gry OtherLand, Treasure Hunter Simulator oraz Red Frost. Ma na swoim koncie współpracę z takimi firmami jak: Simteract, Head Trip oraz Laki Studio. W skład jego specjalizacji wchodzi m.in. animacje istot żywych i systemy walk. Na co dzień zajmuje się tworzeniem systemów animacyjnych, koordynacją pracy zespołu oraz projektowaniem rozwiązań informatycznych.

Grafik techniczny

Posiada ponad 5-letnie doświadczenie. Pełni funkcję zarówno artysty jak i programisty. Jest odpowiedzialny za wiele technologii budowy światów gier, oświetleni i optymalizacji assetów wizualnych. Uczestniczył również w budowie i nieustannym ulepszaniu najpopularniejszych narzędzi Emitenta, z których reszta artystów korzysta na co dzień. Wiedzę i doświadczenie zdobywał między innymi na mentoringach z artystami z zespołu Ubisoft Massive.

Szczegółowe życiorysy wraz z oświadczeniami członków Zarządu Emitenta zostały przedstawione w Pozycji 12.1 niniejszego Prospektu.

W Spółce od dnia jej związania nie doszło do żadnych wypadków przy pracy.

Rotacja w zespole Emitenta praktycznie nie występuje.

Spółka nie zatrudnia pracowników tymczasowych.

Emitent nie tworzy rezerw na świadczenia emerytalne i podobne.

Na Datę Prospektu w Spółce nie działają żadne związki zawodowe oraz nie obowiązują układy zbiorowe pracy.

Na Datę Prospektu w Spółce nie działa rada pracownicza.

Na Datę Prospektu Spółka nie jest stroną żadnych istotnych postępowań dotyczących roszczeń pracowniczych oraz postępowań związanych z zatrudnieniem osób na innej podstawie niż umowa pracę.

Spółka nie była i nie jest na Datę Prospektu zaangażowana w żaden spór zbiorowy.

15.2. Posiadane akcje i opcje na akcje

- Joanna Tynor – Prezes Zarządu, na Dzień Prospektu jest jednocześnie akcjonariuszem spółki i posiada 133.282 akcji, co stanowi 12,277% ogólnej liczby akcji i daje prawo do takiej samej liczby głosów na WZA.
- Lucjan Mikociak – Wiceprezes Zarządu, na Dzień Prospektu jest jednocześnie akcjonariuszem spółki i posiada 261.190 akcji, co stanowi 24,058% ogólnej liczby akcji i daje prawo do takiej samej liczby głosów na WZA.

Poza osobami wymienionymi powyżej, na Datę Prospektu żaden inny członek Zarządu lub Rady Nadzorczej nie posiada Akcji istniejących bądź opcji na akcje Emitenta.

15.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale emitenta

Dnia 21 lutego 2023 roku NWZA podjęło uchwałę numer 3/02/2023 w sprawie utworzenia w DRAGO entertainment S.A. programu motywacyjnego. Program ten polegać będzie na zaoferowaniu kluczowym osobom zaangażowanym w rozwój Spółki (tzn. członkowie Zarządu oraz pracownicy Spółki jak i osoby wykonujące w sposób stały na rzecz Spółki określone usługi na podstawie umów cywilnoprawnych, pod warunkiem, że Spółka jest dla tych osób podstawowym pracodawcą lub odbiorcą świadczonych usług) możliwości nabycia nie więcej niż 54.282 nowych akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, które w przypadku rejestracji wszystkich akcji nowej emisji będą stanowiły 4,76% wszystkich akcji. Program motywacyjny będzie realizowany do końca 2025 roku w związku z tożsamym okresem objęcia lub nabycia akcji programu.

Na potrzeby realizacji programu motywacyjnego na tym samym walnym zgromadzeniu podjęta została uchwała nr 04/02/2023 w sprawie zmiany Statutu Spółki przez udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i upoważnienie do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy praw poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej. NWZA Spółki postanowiło, że wyemitowane zostanie nie więcej niż 54.282 nowych akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 PLN. W związku z tym, przy założeniu objęcia wszystkich nowoutworzonych akcji kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o 5.428,20 PLN. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zostało udzielone na okres 3 lat od dnia wpisu do rejestru zmiany Statutu (tj. do dnia 5.04.2026 r.). Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji uczestnikom programu motywacyjnego Spółki uchwalonego na podstawie uchwały nr 3/02/2023 tożsamego aktu notarialnego. Na Datę Prospektu Zarząd Emitent nie podjął uchwał w sprawie wykorzystania kapitału docelowego.

Dnia 21 lutego 2023 roku NWZA podjęło uchwałę numer 5/02/2023 w sprawie wyrażenia zgody i upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia przez Spółkę akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych, utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji własnych oraz wydzielenia części kwoty zgromadzonej na kapitale zapasowym i przeniesienia jej na kapitał rezerwowy przeznaczony na nabywanie akcji własnych. Zgodnie z postanowieniami uchwały Zarząd Spółki upoważniony jest do nabycia nie więcej niż 20.084 akcji własnych, które na dzień uchwały stanowiły 1,85% wartości kapitału zakładowego Spółki, po cenie nie niższej niż 0,01 PLN i nie wyższej niż 100,00 PLN za jedną akcję. Zarząd upoważniony jest do zwołania WZA w celu podjęcia uchwały o umorzeniu akcji własnych lub też do przeznaczenia nabytych akcji własnych na realizację programu motywacyjnego. Na Dzień Prospektu Zarząd nie podjął decyzji w zakresie przeznaczenia skupionych akcji własnych. Zarząd Spółki planuje podjąć powyższą decyzję po zakończeniu programu skupu akcji własnych, gdyż znana będzie wtedy liczba akcji nabytych przez Emitenta. Upoważnienie Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki udzielone zostało na okres 6 miesięcy od dnia wejścia w życie wskazanej uchwały i nie dłużej niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych. Na mocy uchwały na kapitał rezerwowy, utworzony celem rozliczenia łącznej ceny nabycia akcji własnych powiększonej o koszty nabycia, przeznaczono 1.000.000,00 PLN z kapitału zapasowego.

Emitent w dniu 28 marca 2023 roku zawarł umowę z Trigon Dom Maklerski S.A. i ustalił warunki przeprowadzenia skupu akcji własnych. W ramach przeprowadzanego skupu Spółka zamierza nabyć akcje własne w ilości nie większej niż 20.084 akcji tj. nie większej niż 1,85% wartości kapitału zakładowego Spółki, po jednostkowej cenie nie niższej niż 33 zł oraz nie wyższej niż 100 zł za jedną akcję Spółki. Zgodnie z warunkami, o których mowa w uchwale numer 5/02/2023, skup akcji będzie trwał od 29 marca 2023 r. do nie później niż 21 sierpnia 2023 r., chyba że środki przeznaczone na nabycie akcji zostaną wcześniej wyczerpane lub zarząd Emitenta podejmie decyzję o wcześniejszym zakończeniu skupu. Na Datę Prospektu skup akcji własnych jest w trakcie realizacji przez Emitenta na zasadach przewidzianych we wskazanej uchwale WZA. Na Datę Prospektu, za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A., na rachunek Spółki nabytych zostało 3098 akcji własnych Emitenta, stanowiących 0,2854% jej kapitału zakładowego oraz 0,2854% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Akcje skupiono po średniej cenie 41,5260 PLN za akcję, przeznaczając na ten cel 128.647,55 PLN z planowanego 1 mln PLN.

Zgodnie z § 4 ust. 8 polityki wynagrodzeń Emitenta Członkom Zarządu może zostać przyznane dodatkowe wynagrodzenie w formie instrumentów finansowych, w szczególności w ramach programu motywacyjnego. W ramach realizacji Programu motywacyjnego członkom Zarządu może zostać przyznane prawo objęcia określonej liczby akcji Spółki w przypadku spełnienia warunków programu. Program może być realizowany w okresach trzyletnich. W okresie realizacji programu może nastąpić podpisanie stosownych umów uczestnictwa z uprawnionymi członkami Zarządu, spełnienie warunków objęcia oraz objęcie przez uprawnionych członków Zarządu akcji Spółki. Cena objęcia akcji przez członków Zarządu w ramach programu zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą w oparciu o średnie kursy notowań akcji Spółki na zamknięcie sesji w okresie poprzedzającym przystąpienie do programu lub podjęcie uchwały o emisji akcji z uwzględnieniem obniżki przyznanej na podstawie okresu pełnienia funkcji / zatrudnienia / współpracy ze Spółką przez daną osobę.

Rozporządzanie akcjami programu motywacyjnego przez jego uczestników (tzn. członkowie Zarządu oraz pracownicy Spółki jak i osoby wykonujące w sposób stały na rzecz Spółki określone usługi na podstawie umów cywilnoprawnych, pod warunkiem, że Spółka jest dla tych osób podstawowym pracodawcą lub odbiorcą świadczonych usług) będzie wyłączone każdorazowo na podstawie danej umowy uczestnictwa co najmniej przez okres 4 (czterech) lat od dnia objęcia akcji w ramach programu motywacyjnego, przy czym wyłączenie rozporządzenia akcjami programu (lock-up):

- (i) w okresie pierwszego roku od dnia objęcia akcji programu będzie dotyczyć wszystkich akcji uczestnika,
- (ii) w okresie drugiego roku od dnia objęcia akcji programu będzie dotyczyć 75% (siedemdziesiąt pięć procent) akcji uczestnika,

- (iii) w okresie trzeciego roku od dnia objęcia akcji programu będzie dotyczyć 50% (pięćdziesiąt procent) akcji uczestnika,
- (iv) w okresie czwartego roku od dnia objęcia akcji będzie dotyczyć 25% (dwudziestu pięciu procent) akcji uczestnika.

Uczestnik programu w okresie 4 (czterech) lat od dnia objęcia akcji w ramach programu motywacyjnego będzie zobowiązany do sprzedaży akcji programu po cenie nominalnej w przypadku (odpowiednio): wygaśnięcia mandatu członka Zarządu Spółki, ustania stosunku pracy lub zakończenia współpracy ze Spółką prowadzonej na podstawie umowy cywilnoprawnej. Powyższe zobowiązanie będzie dotyczyć tej części akcji uczestnika programu, której dotyczy w danym okresie wyłączenie ich rozporządzenia jw.

Określenie liczby akcji programu oferowanych łącznie do objęcia w ramach programu oraz liczby akcji programu oferowanych poszczególnym członkom Zarządu (lub metody / algorytmu pozwalającego na określenie tej liczby) zostanie dokonane przez Radę Nadzorczą przy uwzględnieniu w szczególności kryteriów wskazanych w treści niniejszej Polityki zakresu zadań, kompetencji i odpowiedzialności spoczywającej na danej osobie, w tym podejmowania przez daną osobie kluczowych decyzji lub działalności przyczyniającej się w sposób znaczący do rozwoju Spółki, realizacji uczestnika określonych zadań, jak również innych okoliczności istotnych w ocenie Rady Nadzorczej z punktu widzenia realizacji celów programu.

Polityka Wynagrodzeń nie zakłada żadnej stałej proporcji pomiędzy stałymi i zmiennymi składnikami wynagrodzeń członków Zarządu. Wysokość przyznanych wynagrodzeń jest uzależniona od ww. obiektywnych, mierzalnych i przejrzystych kryteriów, w celu zapobiegania konfliktom interesów, realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności spółki przy uwzględnieniu perspektywy długoterminowej systematycznej budowy wartości Spółki.

16. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

16.1. Imiona i nazwiska (nazwy) osób, które w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta

Tabela 30: Główni akcjonariusze Emitenta według stanu na Datę Prospektu posiadający pow. 5% zgodnie z zawiadomieniami posiadanymi przez Spółkę

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale
Lucjan Mikociak (Wiceprezes Zarządu Spółki)	261 190	24,058%
Joanna Tynor (Prezes Zarządu Spółki)	133 282	12,277%
Anna Rutkowska (matka Joanny Tynor)*	111 749	10,293%
TFI AgioFunds S.A. z siedzibą w Warszawie - AGIO SMART MONEY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	108 534	9,997%
Pozostali	470 900	43,375%
RAZEM	1 085 655	100%

Źródło: Emitent

* Pomiędzy Panią Joanną Tynor i Panią Anną Rutkowską nie zostało zawarte porozumienie dotyczące wspólnego głosowania podczas walnego zgromadzenia Spółki.

16.2. Informacja, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają odmienne prawa głosu lub odpowiednie oświadczenie, że takie prawa głosu nie istnieją

Każda Akcja uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Znaczeni Akcjonariusze Emitenta nie posiadają odmiennego prawa głosu.

16.3. Podmioty dominujące lub kontrolujące Emitenta

W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, Emitent – bezpośrednio lub pośrednio – nie należy do innego podmiotu (osoby) ani też nie jest – bezpośrednio lub pośrednio – przez taki podmiot (osobę) kontrolowany. Znaczeni Akcjonariusze Spółki nie posiadają innych praw głosu niż związane z akcjami.

16.4. Opis wszelkich znanych emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta

W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, na Datę Prospektu żaden z akcjonariuszy Emitenta nie zawarł z innym akcjonariuszem Emitenta pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez nich akcji Spółki lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki.

Na Datę Prospektu Spółce nie są znane żadne ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Spółki.

17. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

17.1. Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi

Podmiotami powiązаныmi Emitenta, w rozumieniu pkt 17.1 załącznika 1 do rozporządzenia 2019/980, z którymi Emitent zawierał transakcje o istotnym znaczeniu dla Emitenta w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi i do Daty Prospektu są:

A. Joanna Tynor – Prezes Zarządu Emitenta – świadczy na rzecz Emitenta usługi na podstawie umowy o pracę na stanowisku Kierownik Projektu oraz z tytułu powołania z dnia 28 lipca 2020 roku (Prezes Zarządu) i jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na Datę Prospektu posiada łącznie 133.282 akcji Emitenta, reprezentujących 12,277% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu;

B. Lucjan Mikociak – Wiceprezes Zarządu Emitenta – świadczy na rzecz Emitenta usługi na podstawie umowy o pracę na stanowisku Kierownik Działu Informatyki oraz z tytułu powołania z dnia 15 listopada 2021 roku (Wiceprezes Zarządu) i jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na Datę Prospektu posiada łącznie 261.190 akcji Emitenta, reprezentujących 24,058% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu;

C. Movie Games S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej jako: Movie Games S.A.) - w latach 2020-2022 - będąc wówczas znaczącym akcjonariuszem, tj. w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, świadczy względem Emitenta usługi wydawnicze. Movie Games S.A. wydała do tej pory trzy gry utworzone przez Emitenta, „Treasure Hunter Simulator”, „Gas Station Simulator” oraz „Food Truck Simulator”. Na Dzień Prospektu, Movie Games S.A. nie posiada akcji Emitenta, które stanowią pow. 5% w kapitale zakładowym.

Udział spółki Movie Games S.A. w kapitale zakładowym Emitenta kształtował się następująco:

	Na dzień 31.12.2020 r.	Na dzień 31.12.2021 r.	Na dzień 31.12.2022 r.	Na dzień 31.03.2023 r.
Movie Games S.A.	194.370 / 17,903%	109.305 / 10,068%	< 5%	< 5%

Źródło: Emitent

* Spółka do 31.07.2020 r. widniała w KRS jako DRAGO entertainment spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Powiązania osobowe pomiędzy Emitentem a Movie Games S.A. (wskazane daty dotyczą momentu rejestracji zmian w KRS):

1. Mateusz Wcześniak w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi (do 29.01.2021 r.) pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta i w tym samym czasie pełnił funkcję Prezesa Zarządu Movie Games S.A.
2. Maciej Mąsik w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi (do 29.01.2021 r.) pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta i w tym samym czasie pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Movie Games S.A.
3. Kamil Gemra w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi (od 15.11.2021 r. do 14.10.2022 r.) pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta i w tym samym czasie pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Movie Games S.A.
4. Rafał Wojciechowski okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznymi Informacjami Finansowymi (od 15.11.2021 r. do Dnia Prospektu) pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta i w tym samym czasie pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Movie Games S.A. (od 6.04.2022 r. do 5.10.2022 r.)

Movie Games S.A. zobowiązało się również do wydania gier „Airport Contraband”, „Paparazzi Simulator” oraz „Detective Simulator” otrzymując w ramach wynagrodzenia prowizję w wysokości 10% przychodów ze sprzedaży gry, po opłaceniu prowizji Steam oraz ewentualnych tantiem na rzecz Epic Games, właściciela silnika Unreal Engine.

D. Phenomen Games Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej jako: Phenomen Games Sp. z o.o.) – będąca znaczącym akcjonariuszem w 2019 roku oraz koinwestorem w projektach realizowanych przez Emitenta. W dniu 27 czerwca 2019 r. Emitent zawarł z Phenomen Games Sp. z o.o. umowę inwestycyjną w zakresie określenia zasad, warunków i współpracy stron oraz wzajemnych uprawnień i obowiązków. Umowa nie ma określonych ram czasowych. Na podstawie zawartej umowy Phenomen Games Sp. z o.o. dokapitalizowała Spółkę kwotą 425.000,00 PLN obejmując w ten sposób 8 udziałów o łącznej wartości nominalnej 4.000,00 PLN, co stanowiło 5,06% kapitału zakładowego Spółki. Cała kwota została opłacona przelewem bankowym w czterech transzach, płaconych w okresie od 1 lipca do 31 października 2019 roku. Podczas przekształcenie Emitenta w spółkę akcyjną przedmiotowe 8 udziałów zostało przekształconych w 47.120 akcji na okaziciela serii A. Na Dzień Prospektu, Phenomen Games Sp. z o.o. nie posiada akcji Emitenta, które stanowią pow. 5% w kapitale zakładowym. Phenomen Games Sp. z o.o. jest koinwestorem w dwóch dotychczas wydanych grach, tj. w „Gas Station Simulator” oraz „Food Truck Simulator” oraz jest koinwestorem w 4 aktualnie przygotowywanych projektach przez Emitenta „Airport Contraband” (realizowana przez Titanite Games S.A.), „Road Diner Simulator”, „Motel Simulator” i niezapowiedzianym projekcie. Koinwestor partycypuje również w przygotowywanych rozszerzeniach (DLC) dla gry „Gas Station Simulator”.

Umowy pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Poniżej przedstawiono informacje na transakcji z podmiotami powiązаныmi od A. do D. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznymi Informacjami Finansowymi.

Przedstawione dane finansowe za lata 2020-2022 podlegały badaniu biegłego rewidenta, a przedstawione dane za 1 kw. 2023 nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Tabela 31: Transakcje z wybranymi podmiotami powiązаныmi w roku 2020 (w PLN)

Nazwa Podmiotu powiązanego	Przedmiot transakcji	Wzajemne rozrachunki na 31.12.2020		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Movie Games	Umowa wydawnicza Treasure Hunter Simulator	13 042,63	-	137 355,51	-
Phenomen Games	Umowa współpracy Gas Station Simulator	20 754,25	-	135 000,00	-
Phenomen Games	Umowa współpracy Food Truck Simulator	-	-	118 125,00	-
Phenomen Games	Umowa współpracy Airport Contraband	-	-	33 750,00	-
Phenomen Games	Umowa współpracy Miner's Hell	-	-	15 000,00	-

Źródło: Emitent

Tabela 32 Transakcje z wybranymi podmiotami powiązаныmi w roku 2021 (w PLN)

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot transakcji	Wzajemne rozrachunki na 31.12.2021		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Movie Games	Umowa wydawnicza Treasure Hunter Simulator	5.148,64		77.938,17	
Movie Games	Umowa wydawnicza Gas Station Simulator	88.846,40	114.776,81	206.816,60	1.137.262,98
Movie Games	Umowa inwestycyjna marketing				31.500
Phenomen Games	Umowa współpracy Road Diner Simulator			202.500,00	
Phenomen Games	Umowa współpracy Gas Station Simulator		316.429,70	75.000,00	4.645.624,70*
Phenomen Games	Umowa współpracy Food Truck Simulator	139.350,85		298.920,00	
Phenomen Games	Umowa współpracy Airport Contraband			118.125,00	

* Koszt są pomniejszone o udział Phenomen Games w kosztach rozwoju produktów, podziale zysków, kosztach wydawców, itp., przez potrącenie

Tabela 33 Transakcje z wybranymi podmiotami powiązаныmi w roku 2022 (w PLN)

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot transakcji	Wzajemne rozrachunki na 31.12.2022		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Movie Games	Umowa wydawnicza Treasure Hunter Simulator	4.394,54	3.081,40	36.148,07	59.130,66
Movie Games	Umowa wydawnicza Gas Station Simulator	1.058,15	121.668,78	74.398,71	630.110,07
Phenomen Games	Umowa współpracy Gas Station Simulator		848.056,86	7.500,00	4 112 724,56*
Phenomen Games	Umowa współpracy Food Truck Simulator			430.000,00	366 942,23*

* Koszt są pomniejszone o udział Phenomen Games w kosztach rozwoju produktów, podziale zysków, kosztach wydawców, itp., przez potrącenie

Źródło: Emitent

Tabela 34 Transakcje z wybranymi podmiotami powiązаныmi w 1 kw. 2023 roku (w PLN)

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot transakcji	Wzajemne rozrachunki na 31.03.2023		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Movie Games	Umowa wydawnicza Treasure Hunter Simulator		1 286,12	2 471,11	1 045,64
Movie Games	Umowa wydawnicza Gas Station Simulator	248,40	44 094,77	538,88	62 881,81
Movie Games	Umowa wydawnicza Food Truck Simulator	1 603,21	12 663,28		1 045,64
Phenomen Games	Umowa współpracy Gas Station Simulator		477 598,66	43 500,00	833 146,58*
Phenomen Games	Umowa współpracy Motel Simulator	11 346,75		9 225,00	
Phenomen Games	Umowa współpracy Road Dinner Simulator	28 855,80		23 460,00	
Phenomen Games	Umowa współpracy (Pozostałe refaktura usług prawniczych)*	17 835,00		14 500,00	
Phenomen Games	Umowa współpracy Food Truck Simulator		2 935,42		42 701,94

* Koszt są pomniejszone o udział Phenomen Games w kosztach rozwoju produktów, podziale zysków, kosztach wydawców, itp., przez potrącenie

** Została wystawiona refaktura na usługi prawnicze. Refaktura wykazana jest w pozostałych przychodach operacyjnych.

Źródło: Emitent

Transakcje z Prezes Zarządu – Joanną Tynor w latach 2020-2022 i w 1 kw. 2023 roku

Tabela 35: Transakcje z Prezes Zarządu – Joanną Tynor w roku 2020 (w PLN)

Joanna Tynor	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji	Okres Transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Kierownik projektu	świadczenie pracy	84.000,00	01.01.2020-31.12.2020
Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług)	Z powołania prezesa	Pełnienie funkcji zarządczych	13.854,00	01.01.2020-31.12.2020
Świadczenia od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z Emitentem	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Źródło: Emitent

Tabela 36: Transakcje z Prezes Zarządu – Joanną Tynor w roku 2021 (w PLN)

Joanna Tynor	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji	Okres Transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Kierownik projektu	świadczenie pracy	155.000,00	01.01.2021-31.12.2021
Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług)	Z powołania prezesa	Pełnienie funkcji zarządczych	7.224,00	01.01.2021-31.12.2021
Świadczenia od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z Emitentem	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Źródło: Emitent

Tabela 37 Transakcje z Prezes Zarządu – Joanną Tynor w roku 2022 (w PLN)

Joanna Tynor	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji	Okres Transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Kierownik projektu	świadczenie pracy	184.660,53	01.01.2022 – 31.12.2022
Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług i premia z zysku)	Z powołania prezesa	Pełnienie funkcji zarządczych	500.395,84	01.01.2022-31.12.2022
Świadczenia od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z Emitentem	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Źródło: Emitent

Tabela 38 Transakcje z Prezes Zarządu – Joanną Tynor w 1 kw. 2023 r. (w PLN)

Joanna Tynor	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji	Okres Transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Kierownik projektu	świadczenie pracy	42.556,44	01.01.2022 – 31.03.2023
Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług i premia z zysku)	Z powołania prezesa	Pełnienie funkcji zarządczych	61.784,61	01.01.2022- 31.03.2023
Świadczenia od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z Emitentem	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Źródło: Emitent

Transakcje z Wiceprezesem Zarządu – Lucjanem Mikociakiem w okresie 2020-2022 i w 1 kw. 2023 roku

Tabela 39 Transakcje z Wiceprezesem Zarządu – Lucjanem Mikociakiem w roku 2020 (w PLN)

Lucjan Mikociak	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji	Okres Transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Kierownik Działu Informatyki	świadczenie pracy	152.528,56	01.01.2020- 31.12.2020
Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług)	Z powołania Wiceprezes	Pełnienie funkcji zarządczych	3.612,00	01.01.2020- 31.12.2020
Świadczenia od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z Emitentem	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Źródło: Emitent

Tabela 40: Transakcje z Wiceprezesem Zarządu – Lucjanem Mikociakiem w roku 2021 (w PLN)

Lucjan Mikociak	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji	Okres Transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Kierownik Działu Informatyki	świadczenie pracy	152.528,56	01.01.2021-31.12.2021
Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług)	Z powołania Wiceprezes	Pełnienie funkcji zarządczych	3.612,00	01.01.2021-31.12.2021
Świadczenia od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z Emitentem	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Źródło: Emitent

Tabela 41: Transakcje z Wiceprezesem Zarządu – Lucjanem Mikociakiem w roku 2022 (w PLN)

Lucjan Mikociak	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji	Okres Transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Kierownik Działu Informatyki	świadczenie pracy	292.436,24	01.01.2022 – 31.12.2022
Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług i premia z zysku)	Z powołania Wiceprezes	Pełnienie funkcji zarządczych	421.874,92	01.01.2022 – 31.12.2022
Świadczenia od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z Emitentem	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Tabela 42 Transakcje z Wiceprezesem Zarządu – Lucjanem Mikociakiem w 1 kw. 2023 roku (w PLN)

Lucjan Mikociak	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji	Okres Transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Kierownik projektu	świadczenie pracy	64.558,68	01.01.2022 – 31.03.2023
Wynagrodzenie w tytułu innych umów z Emitentem (w tym o świadczenie usług i premia z zysku)	Z powołania prezesa	Pełnienie funkcji zarządczych	41.151,64	01.01.2022-31.03.2023
Świadczenia od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Świadczenia od podmiotu zależnego od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z Emitentem	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne transakcje z podmiotem zależnym od Emitenta	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Źródło: Emitent

18. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

18.1. Historyczne informacje finansowe

18.1.1. Historyczne informacje finansowe, zbadane przez biegłego rewidenta, obejmujące ostatnie trzy lata obrotowe (lub okres od początku działalności emitenta, jeżeli jest krótszy), jak również sprawozdanie z badania za każdy rok

Historyczne Informacje Finansowe za lata 2022-2020 tj. zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta historyczne informacje finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku wraz ze sprawozdaniem z badania niezależnego biegłego rewidenta zostały zaprezentowane w części „HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE” Prospektu.

18.1.2. Zmiana dnia bilansowego

Nie dotyczy. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie miała miejsca zmiana dnia bilansowego.

18.1.3. Standardy rachunkowości

Historyczne Informacje Finansowe obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku zostały sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami oraz zgodnie z Rozporządzeniem o sprawozdaniach emitentów, w wersji obowiązującej na dzień zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego tj. 31 grudnia 2022 roku.

18.1.4. Zmiana ram rachunkowości

Ostatnie Historyczne Informacje Finansowe zbadane przez biegłego rewidenta, zawierające informacje porównawcze za poprzedni rok, zostały przedstawione i sporządzone w formie zgodnie z ustawą o rachunkowości.

18.1.5. Informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta

Firma audytorska Kancelaria Biegłych Rewidentów B&B Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowym Sączu, ul. Krajewskiego 23 (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod nr 4117) dokonała:

- a) badania Historycznych Informacji Finansowych DRAGO entertainment S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Malborskiej 130 za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2020 roku oraz wydała do nich sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych DRAGO entertainment S.A. w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów B&B Sp. z o.o. podpisała Barbara Kubacka, biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 11002,
- b) badania Historycznych Informacji Finansowych DRAGO entertainment S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Malborskiej 130 za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2021 roku oraz wydała do nich sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych DRAGO entertainment Sp. z o.o. w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów B&B Sp. z o.o. podpisała Barbara Kubacka, biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 11002,
- c) badania Historycznych Informacji Finansowych DRAGO entertainment S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Malborskiej 130 za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2022 roku oraz wydała do nich sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych DRAGO entertainment Sp. z o.o. w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów B&B Sp. z o.o. podpisała Barbara Kubacka, biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 11002,

Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych za lata 2022-2020 zostało zaprezentowane w części „HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE” niniejszego Prospektu.

18.1.6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

18.1.7. Data informacji finansowych

Historyczne Informacje Finansowe za lata 2022-2020, zbadane przez biegłego rewidenta, obejmują okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku.

18.2. Śródroczne i inne informacje finansowe

18.2.1. Kwartalne lub półroczne informacje finansowe po dacie swoich ostatnich sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta

Emitent prezentuje dane finansowe za okres od 01.01.2023 r. do 31.03.2023 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres od 01.01.2022 r. do 31.03.2022 r., które nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta ani nie zostały poddane przeglądowi w części „ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE” niniejszego Prospektu.

Standardy rachunkowości

Śródroczne Informacje Finansowe, zostały przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami, oraz zgodnie z przepisami Rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych, które nie podlegały badaniu, przeglądowi ani weryfikacji przez biegłego rewidenta.

18.3. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

18.3.1. Historyczne roczne informacje finansowe poddane badaniu niezależnego biegłego rewidenta

Historyczne Informacje Finansowe za lata 2022-2020 tj. zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta historyczne informacje finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku wraz ze sprawozdaniem z badania niezależnego biegłego rewidenta zostały zaprezentowane w części „HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE” Prospektu.

18.3.2. Wskazanie innych informacji w Prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Nie dotyczy. Niniejszy Prospekt nie zawiera innych informacji, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

18.3.3. Informacje finansowe nie pochodzące ze sprawozdań finansowych emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta

Na Datę Prospektu przedmiotem badania Historycznych Informacji Finansowych były sprawozdania finansowe obejmujące pełne lata obrotowe tj. okres przypadający na lata 2022 r. – 2020 r. W Prospekcie umieszczono Śródroczne Informacje Finansowe za pierwszy kwartał 2023 r., nie będące przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

18.4. Informacje finansowe pro forma

Emitent nie sporządza informacji finansowych pro-forma.

18.5. Polityka dywidendowa

18.5.1. Opis polityki emitenta odnośnie do wypłaty dywidendy oraz wszelkich ograniczeń w tym zakresie.

Na Datę Prospektu Emitent nie określił polityki dywidendy.

Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji dotyczącej rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy oraz jej potencjalnej wysokości na kolejne lata. Decyzje w zakresie dywidendy będą podejmowane we właściwym czasie po zakończeniu każdego roku obrotowego. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy w przyszłości, każdorazowo będzie podlegać przeglądowi przez Zarząd w zależności od okoliczności. Decyzje w tej sprawie będą podejmowane z uwzględnieniem szeregu czynników istotnych dla Emitenta, w tym między innymi modelu biznesowego, perspektyw dla dalszej działalności Spółki, przyszłych zysków, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej Emitenta oraz wskaźników zadłużenia. W przyszłości Emitent rozważy przeznaczenie stosownego procenta zysku na dywidendę, pod warunkiem, że po wypłacie dywidendy, środki na rachunku Emitenta będą wystarczające do sfinansowania wszystkich projektów gier znajdujących się w portfolio produkcji Spółki.

18.5.2. Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, skorygowana w przypadku zmiany liczby akcji emitenta w celu umożliwienia dokonania porównania

Spółka nie wypłacała dywidendy za lata obrotowe od momentu powstania do końca roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2022 roku łącznie, tj. za okres objęty Historycznymi Informacjami Finansowymi.

Dnia 30 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą DRAGO entertainment S.A. podjęło uchwałę nr 05/06/2021 w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2020 Spółki w wysokości 456.126,19 PLN z przyszłych zysków Spółki.

Dnia 4 lipca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą DRAGO entertainment S.A. podjęło uchwałę nr 05/07/2022 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenie wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku wskazanego w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2021. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło zatwierdzić wniosek Zarządu Spółki i przeznaczyć zysk netto Spółki w wysokości 4.671.965,21 PLN w ten sposób, że:

- a) Część zysku w wysokości 456.126,19 PLN została przeznaczona na pokrycie straty netto Spółki wykazanej w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2020,
- b) Pozostała część zysku w wysokości 4.215.839,02 PLN została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

Dnia 29 maja 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą DRAGO entertainment S.A. podjęło uchwałę nr 05/05/2023 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenie wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku wskazanego w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2022. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło zatwierdzić wniosek Zarządu Spółki i przeznaczyć zysk netto Spółki w wysokości 1.418.675,38 PLN w całości na kapitał zapasowy Spółki.

18.6. Postępowania sądowe i arbitrażowe

18.6.1. Informacje na temat wszystkich postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy emitenta, mogą wystąpić), za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność emitenta lub grupy, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego ich brak

Spółka na Datę Prospektu oraz w okresie obejmującym co najmniej 12 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu, nie jest, ani nie była stroną postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według najlepszej wiedzy Spółki, mogą wystąpić).

18.7. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej emitenta

18.7.1. Opis wszystkich znaczących zmian w sytuacji finansowej grupy, które miały miejsce od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane sprawozdanie finansowe lub śródroczne informacje finansowe, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego brak tego rodzaju zmian

Zarząd Emitenta informuje, że od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane sprawozdanie finansowe, tj. za 2022 rok, do Dnia Prospektu nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w jej sytuacji finansowej.

19. DODATKOWE INFORMACJE

19.1. Kapitał zakładowy

19.1.1. Kwota wyemitowanego kapitału oraz dla każdej klasy kapitału zakładowego

Na Datę Prospektu wyemitowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 108.565,50 zł (sto osiem tysięcy pięćset sześćdziesiąt pięć złotych i pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na 1.085.655 (milion osiemdziesiąt pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1.001.300 (jeden milion jeden tysiąc trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 14.305 (czternaście tysięcy trzysta pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 70.050 (siedemdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;

1.085.655 (milion osiemdziesiąt pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć) wyemitowanych łącznie przez Emitenta akcji zostało opłacone w całości.

Akcje serii A zostały pokryte majątkiem przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, pozostałe akcje tj. Akcje serii B oraz Akcje serii C zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Na początek roku 2021 akcje Emitenta nie były przedmiotem obrotu rynkowego.

Na koniec roku 2021 akcje serii A i C Emitenta były przedmiotem obrotu rynkowego. Pierwszy dzień notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A i C spółki DRAGO entertainment S.A., na podstawie uchwały nr 434/2021 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 22 kwietnia 2021 r., został wyznaczony na 28 kwietnia 2021 roku.

Na Dzień Prospektu wszystkie akcje Emitenta są przedmiotem obrotu rynkowego. Pierwszy dzień notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki DRAGO entertainment S.A., na podstawie uchwały nr 22/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 stycznia 2023 r., został wyznaczony na 18 stycznia 2023 roku.

19.1.2. Akcje, które nie reprezentują kapitału.

Na Datę Prospektu nie istnieją akcje w kapitale zakładowym Spółki, które nie reprezentują kapitału (nie stanowią udziału w kapitale).

19.1.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji emitenta w posiadaniu emitenta lub innych osób w jego imieniu bądź w posiadaniu podmiotów zależnych emitenta

Na Datę Prospektu nie istnieją akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta lub innych osób w jego imieniu, bądź w posiadaniu podmiotów zależnych Emitenta.

19.1.4. Liczba wszelkich zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem warunków, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja

Na Datę Prospektu nie istnieją zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami w odniesieniu do kapitału zakładowego Spółki.

19.1.5. Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub o zobowiązaniu do podwyższeniach kapitału, a także o dotyczących ich warunkach

Dnia 21 lutego 2023 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 732/2023 z NWZA DRAGO entertainment S.A. z siedzibą w Krakowie podjęto uchwałę nr 04/02/2023 w sprawie zmiany Statutu Spółki przez udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i upoważnienie do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy praw poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej. NWZA Spółki postanowiło, że wyemitowane zostanie nie więcej niż 54.282 nowych akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 PLN. W związku z tym, przy założeniu objęcia wszystkich nowoutworzonych akcji kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o 5.428,20 PLN. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zostało udzielone na okres 3 lat od dnia wpisu do rejestru zmiany Statutu (tj. dnia 5.04.2026 r.). Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji uczestnikom programu motywacyjnego Spółki uchwalonego na podstawie uchwały nr 3/02/2023 tożsamego aktu notarialnego. Na Datę Prospektu Zarząd Emitent nie podjął uchwał w sprawie wykorzystania kapitału docelowego.

Dnia 21 lutego 2023 roku NWZA podjęło uchwałę numer 3/02/2023 w sprawie utworzenia w DRAGO entertainment S.A. programu motywacyjnego. Program ten polegać będzie na zaoferowaniu kluczowym osobom zaangażowanym w rozwój Spółki (tzn. członkowie Zarządu oraz pracownicy Spółki jak i osoby wykonujące w sposób stały na rzecz Spółki określone usługi na podstawie umów cywilnoprawnych, pod warunkiem, że Spółka jest dla tych osób podstawowym pracodawcą lub odbiorcą świadczonych usług) możliwości nabycia nie więcej niż 54.282 nowych akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, które w przypadku rejestracji wszystkich akcji nowej emisji będą stanowiły 4,76% wszystkich akcji. Program motywacyjny będzie realizowany do końca 2025 roku w związku z tożsamym okresem objęcia lub nabycia akcji programu.

Dnia 21 lutego 2023 roku NWZA podjęło uchwałę numer 5/02/2023 w sprawie wyrażenia zgody i upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia przez Spółkę akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych, utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji własnych oraz wydzielenia części kwoty zgromadzonej na kapitale zapasowym i przeniesienia jej na kapitał rezerwowo przeznaczony na nabywanie akcji własnych. Zgodnie z postanowieniami uchwały Zarząd Spółki upoważniony jest do nabycia nie więcej niż 20.084 akcji własnych, które na dzień uchwały stanowiły 1,85% wartości kapitału zakładowego Spółki, po cenie nie niższej niż 0,01 PLN i nie wyższej niż 100,00 PLN za jedną akcję. Zarząd upoważniony jest do zwołania WZA w celu podjęcia uchwały o umorzeniu akcji własnych lub też do przeznaczenia nabytych akcji własnych na realizację programu motywacyjnego. Na Dzień Prospektu Zarząd nie podjął decyzji w zakresie przeznaczenia skupionych akcji własnych. Zarząd Spółki planuje podjąć powyższą decyzję, gdyż znana będzie wtedy liczba akcji nabytych przez Emitenta. Upoważnienie Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki udzielone zostało na okres 6 miesięcy od dnia wejścia w życie wskazanej uchwały i nie dłużej niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych. Na mocy uchwały na kapitał rezerwowo, utworzony celem rozliczenia łącznej ceny nabycia akcji własnych powiększonej o koszty nabycia, przeznaczono 1.000.000,00 PLN z kapitału zapasowego.

Emitent w dniu 28 marca 2023 roku zawarł umowę z Trigon Dom Maklerski S.A. i ustalił warunki przeprowadzenia skupu akcji własnych. W ramach przeprowadzanego skupu Spółka zamierza nabyć akcje własne w ilości nie większej niż 20.084 akcji tj. nie większej niż 1,85% wartości kapitału zakładowego Spółki, po jednostkowej cenie nie niższej niż 33 zł oraz nie wyższej niż 100 zł za jedną akcję Spółki. Zgodnie z warunkami, o których mowa w uchwale numer 5/02/2023, skup akcji będzie trwał od 29 marca 2023 r. do nie później niż 21 sierpnia 2023 r., chyba że środki przeznaczone na nabycie akcji zostaną wcześniej wyczerpane lub zarząd Emitenta podejmie decyzję o wcześniejszym zakończeniu

skupu. Na Datę Prospektu skup akcji własnych jest w trakcie realizacji przez Emitenta na zasadach przewidzianych we wskazanej uchwale WZA. Na Datę Prospektu, za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A., na rachunek Spółki nabytych zostało 3098 akcji własnych Emitenta, stanowiących 0,2854% jej kapitału zakładowego oraz 0,2854% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Akcje skupiono po średniej cenie 41,5260 PLN za akcję, przeznaczając na ten cel 128.647,55 PLN z planowanego 1 mln PLN.

19.1.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji, włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą

Nie dotyczy. Na Datę Prospektu Emitent nie tworzy żadnej grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości ani nie posiada żadnych udziałów w jakichkolwiek jednostkach zależnych.

19.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

W dniach od 14 października do 5 grudnia 2019 roku przeprowadzona została kampania crowdfundingowa za pośrednictwem platformy Smartfunds. W wyniku przeprowadzonej kampanii Emitent wyemitował 12 udziałów, które za kwotę 1.103.650,00 zł objęła spółka SmartFunds Powiernictwo Sp. z o.o. działając na zlecenie uczestników kampanii w charakterze powiernika (nominalnego współnika) zgodnie z zawartymi umowami uczestnictwa i regulaminem uczestnictwa w kampaniach equity crowdfunding Smartfunds („regulamin platformy”). Przedmiotowe 12 udziałów przekształconych zostało w 70.680 akcji serii A co daje implikowaną pierwotną cenę zakupu równą 15,61 zł. W wyniku wykonania zobowiązań powiernika z zawartej umowy uczestnictwa w kampanii equity crowdfunding, w dniu 24 listopada 2020 r. SmartFunds Powiernictwo Sp. z o.o. poprzez oświadczenie o przeniesieniu akcji przekazał na rzecz 156 osób fizycznych – uczestników kampanii equity crowdfunding – niepowiązanych z Emitentem 69.178 akcji, co daje realną implikowaną pierwotną cenę zakupu w wysokości 15,95 zł. Pozostałe 1502 akcje serii A (różnica między 70.680 akcjami należnymi Smartfunds Powiernictwo Sp. z o.o. a przekazanymi inwestorom 69.178 akcjami), zgodnie z regulaminem platformy, pozostało własnością Smartfunds Powiernictwo Sp. z o.o.

Akcje zwykłe na okaziciela serii A powstały na mocy uchwały nr 3 z dnia 6 lipca 2020 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników DRAGO entertainment Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w sprawie przekształcenia DRAGO entertainment spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Akt notarialny rep. A nr 2419/2020 sporządził Łukasz Chruścik, notariusz w Krakowie. Przekształcenie w spółkę akcyjną zostało zarejestrowane w KRS 28.07.2020 r. Kapitał zakładowy wynosił 100.130,00 zł (sto tysięcy złotych sto trzydzieści złotych) i dzielił się na 1.001.300 (jeden milion jeden tysiąc trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy).

Akcje serii B powstały na mocy uchwały nr 04/08/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki DRAGO entertainment Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie z dnia 28 sierpnia 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B w ramach subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie akcji serii B oraz w sprawie zmiany §5 ust 1 Statutu Spółki. Podjęto decyzję o emisji 14.305 (czternaście tysięcy trzysta pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akt notarialny Rep. A nr 895/2020 sporządziła Julita Szczepanik, notariusz w Krakowie. Dnia 2 października zarejestrowano w KRS podwyższenie kapitału zakładowego z 100.130,00 PLN do 101.560,50 PLN.

Akcje serii C powstały na mocy uchwały nr 05/08/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki DRAGO entertainment Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie z dnia 28 sierpnia 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C w ramach subskrypcji otwartej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie akcji serii C oraz w sprawie zmiany §5 ust 1 Statutu Spółki. Podjęto decyzję o emisji nie mniej niż 1 (jednej) oraz nie więcej niż 70.050 (siedemdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akt notarialny Rep. A nr 895/2020 sporządziła Julita Szczepanik, notariusz w Krakowie. W dniu 1 października 2020 roku przydzielono akcje serii C, a następnie dnia 20 listopada zarejestrowano w KRS podwyższenie kapitału zakładowego z 101.560,50 PLN do 108.565,50 PLN.

19.2. Akt założycielski i umowa spółki

19.2.1. Rejestr oraz w stosownych przypadkach, numer wpisu do rejestru oraz krótki opis przedmiotu i celów działalności emitenta oraz miejsce, w którym można znaleźć te pozycje w aktualnym akcie założycielskim i aktualnej umowie spółki

Rejestr dla Spółki prowadzi Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców pod nr KRS: 0000851770.

Emitent działa w segmencie gier AA (średnio budżetowych) z 18-24 miesięcznym cyklem tworzenia, którą uzupełnia produkcją gier z gatunku symulatorów o 12-15 miesięcznym cyklu produkcyjnym w trybie równoległym.

Przedmiot działalności Spółki został oznaczony w § 4 Statutu i obejmuje:

- 18.13.Z. Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku,
- 18.20.Z. Reprodukacja zapisanych nośników informacji,
- 26.20.Z. Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- 28.23.Z. Produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- 33.12.Z. Naprawa i konserwacja maszyn,
- 33.20.Z. Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- 46.51.Z. Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- 46.52.Z. Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
- 46.90.Z. Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- 47.19.Z. Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- 47.41.Z. Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 47.42.Z. Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 47.91.Z. Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet,
- 47.99.Z. Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- 53.20.Z. Pozostała działalność pocztowa i kurierska,
- 58.11.Z. Wydawanie książek,
- 58.13.Z. Wydawanie gazet,
- 58.19.Z. Pozostała działalność wydawnicza
- 58.21.Z. Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych – działalność przeważająca,
- 58.29.Z. Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- 59.20.Z. Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- 62.01.Z. Działalność związana z oprogramowaniem,
- 62.02.Z. Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- 62.03.Z. Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- 62.09.Z. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 63.11.Z. Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- 63.12.Z. Działalność portali internetowych,
- 63.99.Z. Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 74.10.Z. Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- 74.90.Z. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 77.33.Z. Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- 77.40.Z. Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- 82.99.Z. Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 82.92.Z. Działalność związana z pakowaniem,
- 82.30.Z. Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- 95.11.Z. Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- 96.09.Z. Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.

19.2.2. W przypadku, gdy istnieje więcej niż jedna klasa istniejących akcji, opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdą klasą

W Spółce nie istnieje więcej niż jedna klasa istniejących akcji.

19.2.3. Krótki opis wszelkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad emitentem

Statut ani żadne regulaminy wewnętrzne Spółki nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Spółką.

20. ISTOTNE UMOWY

20.1. Streszczenie istotnych umów

Rozporządzenie Prospektowe oraz akty delegowane do Rozporządzenia Prospektowego nie określają szczegółowych kryteriów w zakresie oceny istotności zawieranych umów.

Za istotne zostały przez Emitenta uznane: (i) umowy zawierane w normalnym toku działalności Spółki o wartości przekraczającej 10% wartości przychodów Spółki ze sprzedaży za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, wynikających z rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego; (ii) istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, które nie spełniają kryterium finansowego wskazanego w pkt (i) powyżej, jednakże kwalifikowane są przez Emitenta jako istotne ze względu na ich znaczący wpływ na kluczowe dla Emitenta obszary działalności; oraz (iii) istotne umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Spółki.

Umowy zawarte poza normalnym tokiem działalności mogą zostać uznane przez Emitenta za istotne ze względu na: (i) ich wartość stanowiącą co najmniej 10% wartości przychodów Spółki ze sprzedaży za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, wynikających z rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego; lub (ii) ich znaczący wpływ na kluczowe dla Emitenta obszary działalności lub na ich finansowanie.

Umowy zawierane w normalnym toku działalności Spółki

1. Umowy z Phenomen Games Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Umowa ramowa

W dniu 27 czerwca 2019 r. Emitent zawarł z Phenomen Games Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej jako: Phenomen Games Sp. z o.o.) umowę inwestycyjną w zakresie określenia zasad, warunków i współpracy Stron oraz wzajemnych uprawnień i obowiązków. Umowa nie ma określonych ram czasowych. Na podstawie zawartej umowy Phenomen Games Sp. z o.o. dokapitalizował Spółkę kwotą 425.000,00 PLN obejmując w ten sposób 8 udziałów o łącznej wartości nominalnej 4.000,00 PLN, co stanowiło 5,06% kapitału zakładowego Spółki. Cała kwota została opłacona przelewem bankowym w czterech transzach, płaconych w okresie od 1 lipca do 31 października 2019 roku. Podczas przekształcenia Emitenta w spółkę akcyjną przedmiotowe 8 udziałów zostało przekształconych na 47.120 akcji na okaziciela serii A. Emitent zobowiązał się do realizacji co najmniej 5 projektów (gier) rocznie, przy czym spółce Phenomen Games Sp. z o.o. przysługiwało prawo pierwszeństwa w wyborze projektu i określeniu wysokości swojego zaangażowania finansowego w jego produkcję (Phenomen Games Sp. z o.o. zobowiązał się pokryć 50% kosztów wytworzenia, rozwoju i marketingu, również po premierze na podstawie umowy odrębnie zawieranej dla każdego projektu). Strony wstępnie postanowiły, że budżet na jedną grę wynosi ok 300.000,00 PLN, a szacowany czas produkcji i wydania każdej z gier wynosić będzie około 12-15 miesięcy. Zarząd Emitenta zaznacza, że umowa dawała inwestorowi prawo pierwszeństwa w wyborze wspólnie finansowanego projektu, może on również proponować nowe tematy gier, jednak w żaden sposób nie obliguje to Emitenta do realizacji projektów proponowanych przez inwestora. Inwestor nie może też zakazać Spółce produkcji danej gry. W dniu 9 listopada 2021 roku Emitent podpisał porozumienie do umowy ramowej z Phenomen Games Sp. z o.o. Zgodnie z porozumieniem, Phenomen Games Sp. z o.o. zrezygnowała z prawa pierwszeństwa do realizacji we współpracy z Emitentem 15 nisko oraz średniobudżetowych gier, na rzecz koncentracji współpracy z Emitentem na dotychczasowych warunkach oraz we współpracy z wydawcą Movie Games S.A z siedzibą w Warszawie (dalej jako: Movie Games S.A.) na rozwoju gry „Gas Station Simulator” wraz z rozszerzeniami, dodatkami i kontynuacjami oraz na realizacji projektów „Road Diner Simulator”, „Food Truck Simulator” i „Airport Contraband” (produkcja zlecona Titanite Games S.A.). W przypadku podjęcia przez Emitenta decyzji o rozpoczęciu prac nad danym projektem, po doprowadzeniu jego realizacji do Fazy weryfikacji zainteresowania graczy (za pośrednictwem platformy Steam poprzez budowanie listy życzeń – Wishlisty), Emitent wychodzi do inwestora z propozycją wspólnego

finansowania produktu. Emitent nie jest ograniczony co do realizacji projektów samodzielnie, jeżeli partner nie będzie chciał uczestniczyć we współfinansowaniu projektu. Gry produkowane są na platformę PC oraz inne platformy pod warunkiem uzyskania budżetu na ich produkcję.

Umowy szczegółowe – dotyczące poszczególnych projektów

Na podstawie opisanej powyżej umowy zawarte zostały następujące umowy o współpracy przy tworzeniu gier:

- Umowa z dnia 27 czerwca 2019 roku o współpracy przy realizacji gry o roboczym tytule „Gas Station Simulator” aneksowana w dniu 30 czerwca 2021 roku,
- Umowa z dnia 27 czerwca 2019 roku o współpracy przy realizacji gry o roboczym tytule „Airport Contraband” aneksowana w dniu 30 czerwca 2021 roku i w dniu 25 kwietnia 2023 r.
- Umowa z dnia 27 czerwca 2019 roku o współpracy przy realizacji gry o roboczym tytule „Foodtruck Renovation” (gra została opublikowana w portalu Steam pod tytułem „Food Truck Simulator”) aneksowana w dniu 30 czerwca 2021 roku, w dniu 9 listopada 2021 roku oraz w dniu 4 lutego 2022 roku,
- Umowa z dnia 27 czerwca 2019 roku o współpracy przy realizacji gry o roboczym tytule „Private Investigator” (gra została opublikowana w portalu Steam pod tytułem „Detective Simulator”) w dniu 9 listopada 2021 roku oraz w dniu 4 lutego 2022 roku,
- Umowa z dnia 27 czerwca 2019 roku o współpracy przy realizacji gry o roboczym tytule „Paparazzi Simulator” aneksowana w dniu 9 listopada 2021 roku,
- Umowa z dnia 30 czerwca 2020 roku o współpracy przy realizacji gry o roboczym tytule „Road Diner Simulator” aneksowana w dniu 9 stycznia 2023 roku,
- Umowa z dnia 31 sierpnia 2020 roku o współpracy przy realizacji gry o roboczym tytule „Miner’s Hell” aneksowana w dniu 9 listopada 2021 roku
- Umowa z dnia 4 lutego 2022 roku o współpracy przy realizacji gry o roboczym tytule „Motel Simulator” aneksowana 17 marca 2023 roku.

Wydawcą części projektów będzie Movie Games S.A., które zobowiązało się do współpracy przy wydaniu gier Emitenta pobierając prowizję nie przekraczającą 10% przychodów netto po opłaceniu prowizji dla platform dystrybucyjnych oraz opłat licencyjnych za silnik Unreal Engine, Umowa przekazuje wszelkie autorskie prawa majątkowe Emitentowi.

Poniższa tabela prezentuje kluczowe parametry umów dla produkowanych gier uwzględniając zmiany umowy bazowej wynikające ze wszystkich zawartych aneksów do dnia sporządzenia Prospektu.

Tabela 43: Kluczowe parametry umów zawartych z Phenomen Games Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w zakresie produkowanych gier

Nazwa gry	Gas Station Simulator	Airport Contraband	Food Truck Simulator	Road Diner Simulator	Motel Simulator	Projekt niezapowiedziany
Budżet gry (w PLN)*	450.000,00	1.500.000,00	1.200.000,00	1.500.000,00	1.500.000,00	900.000,00*
Podział przychodów netto ze sprzedaży pomniejszonych o bezpośrednie koszty	Emitent: 50% uzyskanych przychodów (w tym 2% przeznaczone na premię dla członków zespołu Dewelopera) Phenomen Games: 50% uzyskanych przychodów (w tym 3% przeznaczone na	Emitent: 50% uzyskanych przychodów (w tym 2% przeznaczone na premię dla członków zespołu Dewelopera) Phenomen Games: 50% uzyskanych przychodów (w tym 3%	Emitent: 50% uzyskanych przychodów (w tym 2% przeznaczone na premię dla członków zespołu Dewelopera) Phenomen Games: 50% uzyskanych przychodów (w tym 3%	Emitent: 50% uzyskanych przychodów (w tym 2% przeznaczone na premię dla członków zespołu Dewelopera) Phenomen Games: 50% uzyskanych przychodów (w tym 3%	Emitent: 50% uzyskanych przychodów (w tym 2% przeznaczone na premię dla członków zespołu Dewelopera) Phenomen Games: 50% uzyskanych przychodów (w tym 3%	Emitent: 50% uzyskanych przychodów (w tym 2% przeznaczone na premię dla członków zespołu Dewelopera) Phenomen Games: 50% uzyskanych przychodów (w tym 3%

	premię dla członków zespołu Dewelopera)	przeznaczone na premię dla członków zespołu Dewelopera)	premię dla członków zespołu Dewelopera)	premię dla członków zespołu Dewelopera)	premię dla członków zespołu Dewelopera)	premię dla członków zespołu Dewelopera)
Wkład Emitenta w finansowanie produkcji	50%	50%	50%	50%	50%	50%
Wkład koinwestora w finansowanie produkcji	50%	50%	50%	50%	50%	50%
Prawa autorskie do tytułu	Emitent	Emitent	Emitent	Emitent	Emitent	Emitent
Wydawca	Movie Games Emitent HeartBeat (wydawca na rynku chińskim)	Movie Games Emitent	Movie Games Emitent HeartBeat (wydawca na rynku chińskim)	Emitent	Emitent	Emitent

Źródło: Emitent

Emitent zaznacza, że przedstawione w tabeli budżety są szacunkowe i ostateczny budżet może się różnić od wskazanego w powyższej tabeli.

Oprócz wskazanych w powyższej tabeli parametrów umów dotyczących podstawowych gier, umowy i aneksy zawierają również zapisy dotyczące wspólnego finansowania dodatków do gier w postaci DLC.

2. Umowy z Movie Games S.A. z siedzibą w Warszawie

Przychody netto z gry „Treasure Hunter Simulator” (po uwzględnieniu prowizji Steam oraz ewentualnych tantiem na rzecz Epic Games) dzielone są według następującego schematu:

- w przypadku osiągnięcia obrotu z dystrybucji gry do kwoty 1.000.000 zł wydawca otrzyma wynagrodzenie o równowartości 50% zysku osiągniętego z dystrybucji gry w powyżej zakreślonych widełkach;
- dodatkowo - w przypadku osiągnięcia obrotu z dystrybucji gry od kwoty 1.000.001,00 zł do kwoty 2.000.000,00 zł wydawca otrzyma wynagrodzenie o równowartości 30% zysku osiągniętego z dystrybucji gry w powyżej zakreślonych widełkach;
- dodatkowo - w przypadku osiągnięcia obrotu z dystrybucji gry powyżej kwoty 2.000.001,00 zł wydawca otrzyma wynagrodzenie o równowartości 20% zysku osiągniętego z dystrybucji gry w powyżej zakreślonych widełkach.

Zgodnie z zawartą umową wydawniczą, przychód Emitenta został pomniejszony o kwotę 144.000,00 zł, ustaloną jako koszty związane z nabyciem majątkowych praw autorskich – choć projekt od początku operacyjnie realizowany był przez Emitenta, właścicielem majątkowych praw autorskich początkowo była spółka PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie, od której nabyła je spółka Movie Games S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej jako: Movie Games S.A.), a wskazana kwota 144.000,00 zł stanowiła opłatę za przekazanie tych praw na rzecz Emitenta.

Movie Games S.A. zobowiązało się również do wydania gier „Airport Contraband”, „Paparazzi Simulator” oraz „Detective Simulator” otrzymując w ramach wynagrodzenia prowizję w wysokości 10% przychodów ze sprzedaży gry, po opłaceniu prowizji Steam oraz ewentualnych tantiem na rzecz Epic Games, właściciela silnika Unreal Engine. W listopadzie 2021 roku został podpisany aneks z inwestorem, na mocy którego gry „Detective Simulator” „Paparazzi Simulator” oraz „Miner’s Hell” będą produkowane przez inne studia deweloperskie w przypadku podjęcia takiej decyzji przez Inwestora. W przypadku produkcji wymienionych tytułów przez zewnętrzne studia, DRAGO entertainment S.A. będzie miało 20% udział w przychodach netto ze sprzedaży oraz może pełnić rolę wydawcy dla tych gier, zatem zawarta umowa wydawnicza z Movie Games S.A. stanie się bezprzedmiotowa. Prawa do IP w przypadku realizacji wymienionych gier przechodzą na zewnętrzne studia.

Umowy zawarte pomiędzy Movie Games S.A. a Emitentem nie zawierają klauzul związanych z karami umownymi na wypadek braku realizacji którejkolwiek z umów przez którąkolwiek ze stron. Umowy obowiązują do końca listopada 2024 roku.

3. Umowa dystrybucji produktów Emitenta zawarta z Valve Corporation LLC z siedzibą w Bellevue, Stan Waszyngton, USA dnia 28 maja 2019 roku

Dnia 28 maja 2019 roku została zawarta umowa pomiędzy DRAGO entertainment S.A., a Valve Corporation LLC z siedzibą w Bellevue, Stan Waszyngton, USA (dalej jako: Valve Corporation) posiadaczem platformy dystrybucji cyfrowej STEAM („Umowa Dystrybucji 1”). Umowa została zawarta na czas nieokreślony, a dotyczyła udzieleniu Valve Corporation niewyłącznej licencji na dystrybucję gier komputerowych Emitenta za pośrednictwem platformy STEAM.

Na podstawie wskazanej umowy, Emitent zobowiązał się do dostarczania Valve Corporation swoich produktów, w celu udostępnienia ich konsumentom na platformie STEAM i udzielił Valve Corporation niewyłącznej licencji do wewnętrznego powielania, używania i modyfikowania produktów Emitenta w zakresie niezbędnym w szczególności do dystrybuowania gier Emitenta poprzez platformę STEAM oraz do dystrybucji produktów Emitenta poprzez platformę STEAM. W ramach umowy Valve Corporation uprawnione jest również do prowadzenia działań marketingowych powiązanych z dystrybucją gier. Jednocześnie wyraźnie zastrzeżono, że prawa autorskie i wszystkie związane z tytułami prawa własności intelektualnej pozostają przy Spółce.

W ramach zawartej umowy DRAGO entertainment S.A. oraz Valve Corporation zobowiązały się do podziału przychodów z gier Emitenta w następujący sposób: Valve Corporation będzie wypłacać Spółce 70% przychodów z tytułu sprzedaży jej gier za pośrednictwem platformy STEAM, pomniejszonych o: ewentualne zniżki, rabaty, zwroty czy pewne podatki, niezwiązane z działalnością dochodami czy działalnością operacyjną Valve Corporation, określone szczegółowo w umowie. Płatności dokonywane będą w miesięcznych odstępach, a w przypadku, gdy przychody wygenerowane ze sprzedaży danej gry nie przekroczą 100 dolarów, Valve Corporation ma prawo do wstrzymania płatności do czasu przekroczenia 100 dolarów.

Ponadto, jeśli łączna suma przychodów (rozumianych zgodnie z przedstawionym ich wcześniej opisem) przekroczy 10 milionów dolarów, Valve Corporation będzie wypłacać Emitentowi dodatkowe 5% od kwoty przekraczającej 10 milionów dolarów. W przypadku przekroczenia przez wskazane przychody 50 milionów dolarów będzie wypłacać Spółce dodatkowe 5% od kwoty przekraczającej 50 milionów dolarów.

Opisywane przychody dotyczą wyłącznie tych, generowanych za pośrednictwem platformy STEAM tj. nie wliczając przychodów generowanych za pośrednictwem innych platform dystrybucji czy też gier portów gier na inne urządzenia.

Od dnia zawarcia umowy DRAGO entertainment S.A. uprawniona jest do użytkowania znaków handlowych spółki Valve Corporation przez okres trwania umowy, a Valve Corporation uprawnione jest do użytkowania znaków handlowych Spółki w związku z promocją, marketingiem, licencjonowaniem oraz sprzedażą tytułów Emitenta.

Wskazana umowa zawarta została na czas nieokreślony, przy czym każdej ze stron przysługuje prawo jej wypowiedzenia z zachowaniem trzydziestodniowego terminu wypowiedzenia. Każda ze stron może rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym, jeżeli druga Strona istotnie naruszy jakiejkolwiek oświadczenie w niej zawarte lub którykolwiek z jej warunków i nie zdołała naprawić przedmiotowego naruszenia w ciągu trzydziestu (30) dni po otrzymaniu pisemnego zawiadomienia o naruszeniu i wezwania do usunięcia go, lub gdy w stosunku do drugiej Strony zaistnieje jedno z poniższych zdarzeń: (a) Strona stanie się niewypłacalna lub nie jest w stanie spłacić swoich zobowiązań w terminie lub dokonuje cesji na rzecz wierzycieli; (b) wniosek o ogłoszenie upadłości zostanie złożony przez Stronę na mocy jakiejkolwiek zagranicznej, stanowej lub amerykańskiej federalnej ustawy o upadłości, ustawy o zarządzie komisarycznym lub podobnej ustawy, w ich obecnym lub przyszłym brzmieniu; lub (c) wniosek o ogłoszenie upadłości zostanie złożony przez jakąkolwiek stronę trzecią, lub gdy wniosek o ogłoszenie upadłości złożony przez stronę trzecią nie zostanie pozytywnie rozpatrzony przez daną Stronę w ciągu sześćdziesięciu (60) dni od daty złożenia wniosku.

Umowa Dystrybucji 1 została uznana przez Emitenta za istotną ze względu na realizację przy jej pomocy kluczowego dla Emitenta celu, czyli dystrybucji gry na platformie STEAM.

4. Umowa dystrybucji z Epic Games

W dniu 13 czerwca 2022 r. doszło do zawarcia przez Emitenta umowy dystrybucyjnej z Epic Games Inc. z siedzibą w Cary, USA, na podstawie której realizowana będzie sprzedaż obecnych i przyszłych gier Emitenta na platformie Epic Games Store. Na podstawie opisywanej umowy Spółka udzieliła dystrybutorowi ogólnoświatowej, wieczystej i

niezbywalnej licencji (poza warunkami określonymi w umowie) na kopiowanie i rozpowszechnianie jej produktów wyłącznie w celu odsprzedaży konsumentom i będzie otrzymywać od Epic Games Inc. przychody ze sprzedaży jej produktów w comiesięcznych wypłatach.

5. Umowy z HeartBeat Interactive Entertainment LTD z siedzibą w Fujian

Emitent podpisał umowy z HeartBeat Interactive Entertainment LTD z siedzibą w Fujian na wydanie oraz dystrybucję na terytorium Chin gier „Gas Station Simulator”, „Winter Survival” oraz „Food Truck Simulator”. Emitent upoważnił wydawcę do sprzedaży kluczy Steam do gry na lokalnych platformach na terytorium Chin. Wydawca jest odpowiedzialny za wszelkie działania marketingowe, związane z promocją i sprzedażą gry na rynku chińskim oraz poniesie wszelkie koszty z tym związane. Wszelkie autorskie prawa majątkowe do gry należą do Emitenta. DRAGO entertainment S.A. udzieliło wydawcy licencji na okres 5 lat na dystrybucję gry na terytorium Chin. Za dystrybucję gry „Winter Survival” Emitent otrzymał gwarantowane wynagrodzenie minimalne w kwocie 10.000 USD, natomiast za dystrybucję gry „Food Truck Simulator” Emitent otrzymał gwarantowane wynagrodzenie minimalne w kwocie 40.000 USD.

6. Umowy z MD Games S.A. z siedzibą w Warszawie

Dnia 15 czerwca 2020 r. Emitent zawarł umowę z MD Games S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej jako: MD Games S.A.) na port „Treasure Hunter Simulator” na platformy PlayStation 4 i Xbox One. Gra miała premierę w dniu 2 lipca 2021 r.

Dnia 9 sierpnia 2021 r. Emitent zawarł umowę z MD Games S.A. o udzielenie licencji na wykonanie przez MD Games S.A. portów gry „Gas Station Simulator” na platformy PlayStation 4 (oraz PlayStation 5 do uznania MD Games), Xbox One (oraz Xbox kolejnej generacji do uznania MD Games). Gra miała premierę w dniu 20 października 2022 r.

Dnia 2 listopada 2021 r. Emitent zawarł umowę z MD Games S.A. o udzielenie licencji na wykonanie portu gry „Gas Station Simulator” na platformę Nintendo Switch, a następnie wydanie oraz zorganizowanie sprzedaży portu gry na tę platformę. Gra miała premierę w dniu 20 października 2022 r.

7. Umowa z GMG Label Ltd z siedzibą w Londynie na dystrybucję gier Emitenta na platformie Green Man Gaming.

W dniu 15 września 2022 roku Spółka zawarła umowę dystrybucyjną z GMG Label Limited z siedzibą w Londynie, na dystrybucję gier Emitenta na platformie Green Man Gaming. Brytyjska platforma prowadzi sprzedaż, dystrybucję oraz wydawnictwo internetowych gier wideo i posiada 4,7 mln użytkowników.

W związku z zawarciem umowy, gry „Gas Station Simulator”, „Food Truck Simulator” oraz pozostałe gry z portfolio Spółki, będą dostępne na platformie sprzedażowej dystrybutora. Dodatkowo Emitent zgodził się upoważnić dystrybutora do sprzedaży kluczy do innych sklepów za pośrednictwem dystrybutora. Na platformie Green Man Gaming sprzedawane są klucze generowane na platformie Steam.

Wszelkie autorskie prawa majątkowe do gier pozostaną u Emitenta. Emitent udziela dystrybutorowi licencji na okres 2 lat na dystrybucję gier na platformie Green Man Gaming.

Strony ustaliły, że zysk ze sprzedaży gier na platformie Green Man Gaming zostanie podzielony w proporcji 75 % dla Emitenta oraz 25 % dla dystrybutora. Dodatkowo Emitent zobowiązany jest do zapłaty 12 % ze swojego zysku dla dystrybutora tytułem opłaty za zarządzanie, jeśli gry sprzedawane są poza sklepem dystrybutora za jego pośrednictwem.

8. Umowa z GOG Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na dystrybucję gier Emitenta na platformie GOG

Na podstawie umowy z dnia 24.01.2022 roku Spółka zawarła umowę z GOG sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na dystrybucję gry „Gas Station Simulator” za pomocą platformy GOG. Strony postanowiły, że udział dystrybutora w przychodach ze sprzedaży wskazanego tytułu wyniesie 20%. Wskazana umowa komercjalizacji tytułu na platformie została zawarta na okres 2 lat. GOG sp. z o.o. zobowiązał się do wypłaty pozostałych 80% przychodów ze sprzedaży w płatnościach kwartalnych, płatne w ciągu 30 dni od zakończenia okresu.

9. Umowa z Humble Bundle Inc z siedzibą w San Francisco na udział „Gas Station Simulator” w abonamencie Humble Choice za pośrednictwem platformy Humble Bundle.

Na podstawie umowy z dnia 5 lipca 2022 roku zawartej pomiędzy Emitentem, a Humble Bundle Inc. z siedzibą w San Francisco (dalej jako: Humble Bundle), gra „Gas Station Simulator”, otrzymała upoważnienie do wzięcia udziału w abonamencie Humble Bundle Choice w okresie od 2 do 31 sierpnia 2022 roku. Za udostępnienie wskazanego tytułu Spółka otrzyma jednorazowe określone w umowie wynagrodzenie, płatne w ciągu 30 dni od zakończenia okresu jej dostępności w ww. abonamencie.

Subskrypcja Humble Choice daje dostęp do obszernej biblioteki gier użytkownikom serwisu, którzy opłacają miesięczny abonament. Niezależnie od wskazanej powyżej promocji Spółka prowadzi również ciągłą sprzedaż gry w sklepie Humble Store prowadzonym przez HB Inc.

Na podstawie raportu bieżącego ESPI nr 19/2022 Spółka poinformowała, że za udział w wyżej wymienionym wydarzeniu otrzymała jednorazowe wynagrodzenie w wysokości 150.000 USD, płatne w ciągu 30 dni od zakończenia jej dostępności w abonamencie.

10. Umowy z Ultimate Games S.A. z siedzibą w Warszawie na port gry „Food Truck Simulator” na platformy PlayStation, Xbox oraz Nintendo Switch oraz na port gry „Treasure Hunter Simulator” na platformę Nintendo Switch.

W dniu 11 stycznia 2023 r. Emitent złożył dwa zlecenia do umowy ramowej na port i dystrybucję gier komputerowych zawartej z Ultimate Games S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej jako: Ultimate Games S.A. i Ultimate Games).

Pierwsze zlecenie dotyczy wykonania portu gry „Food Truck Simulator” na platformy PlayStation, Xbox oraz Nintendo Switch. Całość prac nad portem zostanie sfinansowana przez Ultimate Games, jednocześnie koszt tworzenia portu, nieodlegający od standardów rynkowych dla tego typu produkcji, podlega zwrotowi przed rozliczeniem zysku ze sprzedaży gry pomiędzy Emitentem a Ultimate Games. Zyski ze sprzedaży portu gry ponad wskazaną kwotę będą rozliczane z większościowym procentowym udziałem na rzecz Emitenta. Data premiery portu na wskazanych platformach, wraz z planem działań marketingowych, zostanie ustalona między stronami w późniejszym terminie.

Drugie zlecenie dotyczy wykonania portu gry „Treasure Hunter Simulator” na platformę Nintendo Switch. Całość prac nad portem zostanie sfinansowana przez Ultimate Games. Zlecenie nie zawiera zapisów o pierwszeństwie w zwrocie kosztów produkcji przed podziałem zysku ze sprzedaży portu gry. Zyski ze sprzedaży portu gry będą rozliczone z większościowym procentowym udziałem na rzecz Emitenta. Data premiery portu na wskazanej platformie, wraz z planem działań marketingowych, zostanie ustalona między stronami w późniejszym terminie.

Pozostałe warunki zleceń nie odbiegają od standardów rynkowych.

11. Umowy wydawnicze z Codebusters Studio S.A. z siedzibą w Warszawie

Dnia 27 lutego 2023 r., Emitent zawarł ramową umowę wydawniczą z Codebusters Studio S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej jako: Codebusters Studio S.A.). Na podstawie umowy ramowej Emitent pełnić będzie rolę wydawcy gier stworzonych przez partnera. Dotychczasowe ustalenia przewidują wydanie co najmniej czterech gier partnera, których preprodukcja została już rozpoczęta. Realizowane gry będą symulatorami premium, które będą skierowane do społeczności wydanej już gry Emitenta – „Gas Station Simulator”. Emitent będzie wykorzystywał cross promocję (promocję krzyżową) własnych symulatorów z projektami tworzonymi przez partnera. Zgodnie z umową ramową na potrzeby realizacji poszczególnych projektów, strony będą zawierać dodatkowe umowy wydawnicze. Z tytułu pełnienia roli wydawcy, Spółce przysługiwać będzie określony procentowo udział w przychodach ze sprzedaży gier na platformach dystrybucyjnych. Koszty produkcji i rozwoju gier ponosić będzie partner, a koszty wydania gry i marketingu strony będą współdzielić w proporcji zgodnej z określonymi w umowach wydawniczych podziałem przychodów ze sprzedaży gier. Umowa ramowa została zawarta na czas nieokreślony.

Dnia 3 marca 2023 roku Emitent zawarł umowę wydawniczą dotyczącą projektu "Farm Simulator" z Codebusters Studio S.A. z siedzibą w Warszawie. Podpisana umowa jest pierwszą umową zawartą przez strony na podstawie ramowej umowy wydawniczej wskazanej powyżej. Dnia 3 marca 2023 roku opublikowana została karta produktu na platformie Steam wraz z teaserem gry. Zgodnie z umową koszty produkcji gry ponosić będzie w całości partner, natomiast Emitent otrzyma wynagrodzenie w postaci istotnego udziału w przychodach z jej komercjalizacji. Strony współdzielić będą koszty marketingu w proporcji zgodnej z podziałem przychodów, jednak dopiero po wydaniu gry.

Dnia 6 kwietnia 2023 roku Emitent zawarł umowę wydawniczą dotyczącą projektu „American Airport Simulator” z Codebusters Studio S.A. z siedzibą w Warszawie. Podpisana umowa jest drugą umową zawartą przez strony na podstawie ramowej umowy wydawniczej wskazanej powyżej. Dnia 6 kwietnia 2023 roku opublikowana została karta produktu na platformie Steam wraz z teaserem gry. Zgodnie z umową koszty produkcji gry ponosić będzie w całości partner, natomiast Emitent otrzyma wynagrodzenie w postaci istotnego udziału w przychodach z jej komercjalizacji. Strony współdzielić będą koszty marketingu w proporcji zgodnej z podziałem przychodów - dopiero po wydaniu.

Zamiarem Emitenta jest maksymalizacja przychodów ze sprzedaży tytułów „Farm Simulator” i „American Airport Simulator”, a także dzięki cross promocji (promocji krzyżowej) dalsze rozbudowanie społeczności wokół tytułu „Gas Station Simulator”.

12. Zlecenie na wykonanie gry przez TITANITE GAMES S.A. z siedzibą w Krakowie

Dnia 18 kwietnia 2023 roku Emitent zlecił TITANITE GAMES S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej jako TITANITE GAMES S.A.), na podstawie zawartej dnia 30 stycznia 2023 roku ramowej umowy współpracy, wykonanie gry „Airport Contraband”. Emitent udzielił TITANITE GAMES S.A. ograniczonej, nieprzenoszalnej, niewyłącznej i odwołalnej licencji zachowując całość praw własności intelektualnej do gry oraz materiałów marketingowych i znaków towarowych. TITANITE GAMES S.A. będzie oznaczony jako współtwórca projektu, a jego wynagrodzenie nie będzie odbiegać od powszechnie stosowanych standardów w branży. TITANITE GAMES S.A. za wykonanie gry otrzyma wynagrodzenie w łącznej wysokości 900 tys. PLN, płatne w podziale za każdy wykonany kamień milowy produkcji. Ponadto wykonawcy gry przysługuje prawo do wynagrodzenia prowizyjnego uzależnionego od ocen jakie gra uzyska na platformie Steam. Wynagrodzenie prowizyjne nie jest istotne z punktu widzenia całości działalności Emitenta. Gra zostanie zrealizowana na silniku Unreal Engine 5 i będzie oferować graczom wcielenie się w przedstawiciela służb celnych Kolumbii - światowej stolicy przemytu narkotyków.

Umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Spółki

Na Datę Prospektu żadna z zawartych przez Emitenta poza tokiem normalnej działalności umów nie została zakwalifikowana przez Emitenta do umów istotnych.

Licencje, patenty i podobne umowy

Spółka nie jest uzależniona od żadnej umowy przemysłowej, handlowej czy finansowej ani od patentów lub licencji.

Dnia 10 października 2018 r. spółka DRAGO entertainment Sp. z o.o. (obecnie DRAGO entertainment S.A.) zgłosiła wniosek o przyznanie prawa ochronnego na znak towarowy słowno-graficzny DRAGO entertainment o numerze R.331364. Dnia 13 marca 2019 r. Urząd Patentowy RP przyznał znakowi towarowemu ochronę na okres 10 lat od daty zgłoszenia z możliwością przedłużenia ochrony o kolejne dziesięcioletnie okresy po zakończeniu pierwotnego okresu ochronnego.

Na Datę Prospektu Emitent nie tworzy żadnej grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości ani nie posiada żadnych udziałów w jakichkolwiek jednostkach zależnych, nie istnieją zatem umowy zawarte przez członków grupy.

Poza umowami o współpracy z Phenomen Games Sp. z o.o., umowami wydawniczymi z Movie Games S.A., umowami dystrybucyjną z Valve Corporation oraz Epic Games i innymi platformami wydawniczymi, umowami z Ultimate Games S.A. na port gier, umowami wydawniczymi z Codebusters Studio S.A., zleceniem na wykonanie gry przez TITANITE GAMES S.A. i znakiem towarowym Emitent nie identyfikuje innych umów istotnych ze względu na ich znaczący wpływ na kluczowe dla Emitenta obszary działalności.

21. DOSTĘPNE DOKUMENTY

21.1. Oświadczenie

W okresie ważności Prospektu, Emitent udostępni do publicznej wiadomości następujące dokumenty:

(i) Statut; (ii) aktualny odpis z KRS Spółki; (iii) sprawozdanie finansowe; (iv) historyczne informacje finansowe Spółki za każdy z trzech lat obrotowych poprzedzających publikację Prospektu oraz; (v) opinie z badania sprawozdań finansowych Spółki za każdy z trzech lat obrotowych poprzedzających publikację Prospektu. Zostaną one umieszczone w wersji elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.drago-entertainment.com).

Ponadto, niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF, Prospekt zostanie udostępniony na stronie internetowej Spółki (<https://www.drago-entertainment.com/pl/prospekt/>) oraz na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej (<https://dminc.pl/dragoentertainment-prospekt>).

Także suplementy do Prospektu oraz komunikaty aktualizujące będą dostępne na stronie internetowej Spółki (<https://www.drago-entertainment.com/pl/prospekt/>) oraz na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej (<https://dminc.pl/dragoentertainment-prospekt>) (w formie elektronicznej). Suplementy do Prospektu lub komunikaty aktualizujące udostępnione będą w tym samym miejscu na stronie internetowej Spółki oraz Firmy Inwestycyjnej, w którym opublikowany został Prospekt.

Spółka, na żądanie osoby zainteresowanej zgłoszone w terminie ważności Prospektu, dostarczy tej osobie Prospekt w postaci drukowanej, w miejscu przyjęcia żądania.

22. KAPITAŁ ZAKŁADOWY, KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

22.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

OŚWIADCZENIE

STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2017/1129

Z DNIA 14 CZERWCA 2017 R.

Działając w imieniu DRAGO entertainment S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Malborskiej 130 (kod pocztowy: 30-624) Warszawa (KRS 0000851770) niniejszym oświadczamy, że poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań, wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie co najmniej 12 miesięcy, licząc od daty Prospektu.

22.2. Kapitalizacja i zadłużenie

Poniżej zaprezentowano informacje na temat kapitalizacji i zadłużenia Emitenta na dzień 31 marca 2023 r.

Informacje dotyczące kapitalizacji i zadłużenia, zostały ustalone w oparciu o niezbadane przez biegłego rewidenta, szacunkowe informacje finansowe Emitenta na dzień 31 marca 2023 r.

Tabela 44: Informacje dotyczące kapitalizacji i zadłużenia, w oparciu o niezbadane przez biegłego rewidenta informacje finansowe Emitenta na dzień 31 marca 2023 r.

Zadłużenie (w tys. PLN)	na dzień 31 marca 2023 r.
I. Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	2 184,0
1. Gwarantowane	-
2. Zabezpieczone	-
3. Niegwarantowane/niezabezpieczone	-
II. Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	0,00

1. Gwarantowane	-
2. Zabezpieczone	-
3. Niegwarantowane/niezabezpieczone	-
I. Kapitalizacja (Kapitał własny)	9 916,0
1. Kapitał zakładowy (akcyjny)	108,57
2. Kapitał zapasowy	6 992,8
3. Inne rezerwy (kapitał rezerwy i pozostały kapitał)	974,5
4. Różnice kursowe z przeliczenia	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 430,79
6. Zysk (strata) netto	409,2

Źródło: Emitent

Wartość zadłużenia netto została przedstawiona poniżej.

Tabela 45: Wartość zadłużenia netto

Wartość zadłużenia netto (w tys. PLN)	na dzień 31 marca 2023 r.
A. Środki pieniężne	5 029,9
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	
D. Płynność (A+B+C)	5 029,9
E. Bieżące należności finansowe	2 439,4
F. Krótkoterminowe zadłużenie	2 184,0
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowe	
H. Wyemitowane obligacje krótkoterminowe	
I. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H+I)	2 184,0
K. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (J-E-D)	(5 285,3)
L. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	
M. Wyemitowane obligacje długoterminowe	
N. Inne długoterminowe kredyty, pożyczki i leasing	
O. Długoterminowe zadłużenie netto (L+M+N)	
P. Zadłużenie finansowe netto (K+O)	(5 285,3)

Źródło: Emitent

22.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

22.4. Powody zorganizowania oferty i sposób wykorzystania wpływów pieniężnych.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

23. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

23.1. Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”)

Niniejszy Prospekt stanowi podstawę do ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW 1.085.655 (jeden milion osiemdziesiąt pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) groszy każda, w tym:

- 1.001.300 (jeden milion jeden tysiąc trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 14.305 (czternaście tysięcy trzysta pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 70.050 (siedemdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C.

W przypadku braku spełnienia wymogów dopuszczenia Akcji Spółki do obrotu na rynku podstawowym Emitent będzie ubiegał się o dopuszczenie Akcji Spółki do obrotu na rynku równoległym.

Na Datę Prospektu Akcje serii A, B oraz C są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect i zarejestrowane w KDPW pod kodem **ISIN PLDRG0000013**.

23.2. Przepisy prawne, na mocy których utworzono papiery wartościowe

Emitent powstał w dniu 06.07.2020 r. w wyniku przekształcenia spółki działającej pod firmą DRAGO entertainment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Akt notarialny z przekształcenia - Rep. A nr 2419/2020 sporządziła w Krakowie Aleksandra Kasperczyk, zastępca notariusza Łukasza Chruszczyka, mającego siedzibę w Krakowie. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28.07.2020 roku.

Akcje zwykłe na okaziciela serii A powstały na mocy uchwały nr 3 z dnia 6 lipca 2020 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników DRAGO entertainment Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w sprawie przekształcenia DRAGO entertainment spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Akt notarialny rep. A nr 2419/2020 sporządził Łukasz Chruścik, notariusz w Krakowie. Przekształcenie w spółkę akcyjną zostało zarejestrowane w KRS 28.07.2020 r. Na mocy przekształcenia kapitał zakładowy Spółki wynosił 100.130,00 zł (sto tysięcy złotych sto trzydzieści złotych) i dzielił się na 1.001.300 (jeden milion jeden tysiąc trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy).

Akcje serii B powstały na mocy uchwały nr 04/08/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki DRAGO entertainment Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie z dnia 28 sierpnia 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B w ramach subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie akcji serii B oraz w sprawie zmiany §5 ust 1 Statutu Spółki. Na mocy ww. uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o emisji 14.305 (czternaście tysięcy trzysta pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akt notarialny Rep. A nr 895/2020 sporządziła Julita Szczepanik, notariusz w Krakowie. W wyniku emisji Akcji serii B w dniu 2 października 2020 r. zarejestrowano w KRS podwyższenie kapitału zakładowego z 100.130,00 PLN do 101.560,50 PLN.

Akcje serii C powstały na mocy uchwały nr 05/08/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki DRAGO entertainment Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie z dnia 28 sierpnia 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C w ramach subskrypcji otwartej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie akcji serii C oraz w sprawie zmiany §5 ust 1 Statutu Spółki. Na mocy ww. uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o emisji nie mniej niż 1 (jednej) oraz nie więcej niż 70.050 (siedemdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akt notarialny Rep. A nr 895/2020 sporządziła Julita Szczepanik, notariusz w Krakowie. W dniu 1 października 2020 roku Zarząd Spółki przydzielił akcje serii C, a w dniu 7 października 2020 roku Zarząd Spółki dookreślił wysokość kapitału zakładowego (Akt notarialny Repertorium A numer 957/2020). Zmiana Statutu w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 101.560,50 PLN do kwoty 108.565,50 PLN w drodze emisji akcji serii C została zarejestrowana w KRS w dniu 27 października 2020 roku.

Na Datę Prospektu wyemitowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 108.565,50 zł (sto osiem tysięcy pięćset sześćdziesiąt pięć złotych i pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na 1.085.655 (jeden milion osiemdziesiąt pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1.001.300 (jeden milion jeden tysiąc trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 14.305 (czternaście tysięcy trzysta pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 70.050 (siedemdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Wszystkie Akcje tj. 1.085.655 (jeden milion osiemdziesiąt pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć) wyemitowanych łącznie przez Emitenta akcji zostało opłaconych w całości.

Akcje serii A zostały pokryte majątkiem przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, pozostałe akcje tj. Akcje serii B oraz Akcje serii C zostały pokryte wkładem pieniężnym.

23.3. Wskazanie czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane

Zgodnie z § 5 ust. 1 Statutu, wszystkie Akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela. Zgodnie z § 5 ust. 3 Statutu, Akcje w Spółce mogą być zarówno imienne, jak i na okaziciela. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz odwrotnie może być dokonana wyłącznie za zgodą Spółki. Zgody udziela Zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Emitent wskazuje, iż Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 19/07/2022 z dnia 4 lipca 2022 roku podjęło decyzję w sprawie zmiany ww. postanowienia Statutu tj. § 5 ust. 3 Statutu. Zgodnie z podjętą uchwałą Walnego Zgromadzenia § 5 ust. 3 Statutu stanowić będzie, iż „Akcje w Spółce mogą być zarówno imienne, jak i na okaziciela. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz odwrotnie może być dokonana wyłącznie za zgodą Spółki. Zgody udziela Zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Wyłączona jest możliwość dokonania zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne na żądanie akcjonariusza”.

Dnia 28 sierpnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały nr 03/08/2020 oraz nr 05/08/2020 w sprawie dematerializacji akcji oraz w sprawie wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Powyższe uchwały dotyczą akcji serii A oraz C Spółki. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważniło Zarząd do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych związanych z ubieganiem się o wprowadzenie akcji do obrotu w ASO na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW oraz dematerializacją akcji w depozycie papierów wartościowych KDPW (akt notarialny Rep A nr 895/2020 sporządzony przez notariusza Julitę Szczepanik prowadzącą kancelarię notarialną w Krakowie).

Dnia 28 sierpnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 04/08/2020 w sprawie dematerializacji akcji serii B oraz w sprawie wprowadzenia ich do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect (akt notarialny Rep A nr 895/2020 sporządzony przez notariusza Julitę Szczepanik prowadzącą kancelarię notarialną w Krakowie).

Wszystkie Akcje Spółki są zdematerializowane i zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa pod kodem ISIN PLDRG0000013.

23.4. Waluta emisji papierów wartościowych

Akcje Dopuszczane zostały wyemitowane w polskich złotych.

23.5. Opis praw związanych z papierami wartościowymi

Prawa i obowiązki związane z Akcjami są uregulowane w szczególności w KSH, Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie oraz Statucie Spółki. W niniejszym podrozdziale zostaną zaprezentowane niektóre prawa majątkowe i korporacyjne związane z Akcjami.

Prawa majątkowe związane z Akcjami

Akcjonariuszowi Spółki przysługują między innymi następujące prawa o charakterze majątkowym:

a. Prawo do udziału w zysku (dywidenda)

Stosownie do art. 347 § 1 KSH Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji (art. 347 § 2 KSH).

Statut Spółki nie przewiduje innego sposobu podziału zysku. Wg wiedzy Zarządu Emitent nie jest stroną jakiegokolwiek umowy, w tym umowy kredytowej, która nakładałaby na Emitenta ograniczenia w zakresie możliwości wypłaty dywidendy. Statut nie zawiera postanowień w zakresie uprzywilejowania Akcji Emitenta co do wypłaty dywidendy.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH).

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku (art. 348 § 2 KSH).

Zgodnie z art. 396 § 1 KSH, dopóki kapitał zapasowy spółki nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wartości kapitału zakładowego, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy przeznaczają się na kapitał zapasowy.

Wszystkie Akcje po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, mają równe uprawnienia w zakresie wypłaty dywidendy, w tym także zaliczki na poczet dywidendy i uprawniają do udziału w zysku Spółki od dnia ich nabycia, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku i ustalenia dnia dywidendy na dzień przypadający po dniu nabycia Akcji.

W spółce publicznej zwyczajnie walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 4 KSH). Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy (art. 348 § 54 KSH). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie Spółki powinno wziąć pod uwagę regulacje GPW oraz KDPW.

Zgodnie z postanowieniami § 26 Regulaminu GPW, emitenci instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązani są informować niezwłocznie GPW o zamierzeniach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których dopuszczenie do obrotu giełdowego zamierzają występować i wykonywaniem praw z instrumentów finansowych już notowanych, jak również o podjętych w tych przedmiotach decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania czynności związanych z obrotem giełdowym, w tym czynności związanych z notowaniem akcji z prawem poboru lub prawem do dywidendy, związanych z łączeniem, podziałem lub przekształcaniem emitenta, czy też zmianą wartości nominalnej instrumentów finansowych tego emitenta. Ponadto GPW może także żądać przedstawienia przez emitenta dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów związanych z dopuszczeniem, wprowadzeniem lub notowaniem instrumentów finansowych tego emitenta, jak również związanych z zawieszaniem lub wykluczaniem tych instrumentów z obrotu giełdowego. W związku z powyższym na Emitencie spoczywa obowiązek poinformowania GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgodnienia z GPW decyzji dotyczącej jej wypłaty.

Zgodnie z postanowieniami § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, emitent informuje KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o dniu dywidendy i dniu wypłaty dywidendy niezwłocznie po podjęciu uchwały, lecz nie później niż na 2 dni przed dniem dywidendy.

W terminie do dnia dywidendy emitent przekazuje ponadto: KDPW – najpóźniej do godz. 17:00 informację określającą liczbę akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana albo będzie wypłacana bez pośrednictwa KDPW oraz numer konta podmiotowego, na którym w KDPW rejestrowane są te akcje; uczestnikom prowadzącym rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze właściwe dla akcji własnych emitenta lub innych akcji, na które dywidenda nie będzie wypłacana albo będzie wypłacana bez pośrednictwa KDPW – informację określającą liczbę tych akcji. Należy zauważyć, że dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej trzeciego dnia po dniu dywidendy.

Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem KDPW na odpowiedni rachunek posiadacza akcji spółki publicznej prowadzony przez bank lub dom maklerski.

Na podstawie § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy oraz soboty, przy czym zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu KDPW Zarząd KDPW może, informując o tym z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem, wprowadzić dodatkowe dni podlegające wyłączeniu przy obliczaniu terminów, jeśli wymagają tego potrzeby systemu depozytowego.

Roszczenie akcjonariusza wobec spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie sześciu lat, począwszy od dnia podjęcia przez walne zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy podnosząc zarzut przedawnienia (art. 118 KC).

Zgodnie z postanowieniami § 127 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, w terminie do dnia wypłaty dywidendy do godziny 11:30 emitent jest zobowiązany postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku bankowym. KDPW rozdziela środki otrzymane od emitenta na poszczególne rachunki bankowe uczestników KDPW, którzy dalej dystrybuują dywidendę na rachunki poszczególnych akcjonariuszy. Roszczenia o wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy przedawniają się z upływem okresu przedawnienia określonego w przepisach Kodeksu Cywilnego. Szczegółowe informacje na temat ograniczeń i procedur związanych z wypłatą dywidendy w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami zostały opisane w rozdziale Opodatkowanie, w punkcie Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych oraz podatkiem dochodowym od osób prawnych, w podpunkcie Podatek dochodowy osób fizycznych od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji oraz praw do akcji oferowanych w publicznym obrocie, Opodatkowanie dochodów osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP.

Zgodnie z § 127 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, spółka jest obowiązana niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy spółki, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Wraz z informacjami, o których mowa w powyżej, emitent obowiązany jest przekazać Giełdzie uchwały właściwego organu spółki w tych sprawach.

Od uzyskanych na terytorium Polski dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP zasadniczo pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Powyższa zasada może ulec jednak modyfikacji w stosunku do podatników spełniających określone warunki wynikające z Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez RP z państwem ich rezydencji podatkowej – w takim przypadku dochód z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych może być zwolniony z opodatkowania lub opodatkowany według niższej stawki podatku. Szczegółowe informacje dotyczące opodatkowania dochodów uzyskiwanych z tytułu dywidend, w tym w szczególności warunki pozwalające na zastosowanie zwolnienia z podatku lub niższej stawki podatku, znajdują się w rozdziale „Opodatkowanie – Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych oraz podatkiem dochodowym od osób prawnych”.

Zgodnie z art. 349 KSH statut może upoważnić zarząd do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody rady nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

O planowanej wypłacie zaliczek zarząd ogłosi co najmniej na cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat.

Statut Spółki reguluje powyższe w § 33 ust. 4 i 5 Statutu jednak nie zawiera innych regulacji w zakresie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy niż wskazane powyżej regulacje KSH.

b. Prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru)

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji. Gwarantuje im to art. 433 § 1 KSH. Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, jeżeli przemawia za tym interes Spółki (art. 433 § 2 KSH). Pozbawienie prawa poboru następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, która wymaga większości 4/5 (cztery piąte) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, po przedstawieniu przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. Zwolnienie z obowiązku pozbawienia prawa poboru we wskazany powyżej sposób

następuje w sytuacji, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, a także w sytuacji, gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Prawo poboru (jak i możliwość jego pozbawienia) dotyczy również emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje (art. 433 § 6 KSH).

c. Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki

W myśl art. 474 § 1 i 2 KSH Akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli. Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Podział majątku między poszczególnych akcjonariuszy nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli.

Statut Spółki nie reguluje powyższych kwestii w sposób odmienny, obowiązują zatem postanowienia ustawowe.

W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Statut nie wprowadza również odrębnych zasad podziału.

d. Prawo do zbywania posiadanych Akcji

Art. 337 § 1 i § 2 KSH stanowią, że akcje spółki są zbywalne, przy czym statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi. W takim przypadku zgody udziela zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności, jeżeli statut nie stanowi inaczej (art. 337 § 3 KSH). Jeżeli spółka odmawia zgody na przeniesienie akcji, powinna wskazać innego nabywcę. Termin do wskazania nabywcy, cenę albo sposób jej określenia oraz termin zapłaty określa statut. W przypadku braku tych postanowień akcja imienna może być zbyta bez ograniczenia. Termin do wskazania nabywcy nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia zgłoszenia spółce zamiaru przeniesienia akcji. (art. 337 § 4 KSH). Zbycie akcji w postępowaniu egzekucyjnym nie wymaga zgody spółki (art. 337 § 5 KSH).

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

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji.

Ustawowe ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji na rynku kapitałowym zostały przedstawione w podrozdziale 23.7. „Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych”.

e. Prawo do obciążania posiadanych Akcji zastawem lub użytkowaniem

Akcje mogą być obciążane zastawem lub prawem użytkowania zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności przepisami Kodeksu Cywilnego.

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie obciążania Akcji. Statut Emitenta nie przewiduje ponadto zakazu przyznawania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji ani nie uzależnia przyznania takiego uprawnienia od zgody organów Spółki.

Prawa korporacyjne związane z Akcjami Spółki

Do praw o charakterze korporacyjnym akcjonariuszy Spółki należą w szczególności:

f. Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

Jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486-487 KSH.

g. Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH, w art. 540 § 1 KSH oraz w art. 561 § 1 KSH

Każdy akcjonariusz ma prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu bezpłatnie odpisów dokumentów sporządzonych w związku z procesem łączenia, podziału lub przekształcania Spółki.

Zgodnie z art. 505 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan połączenia;
- sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzane;
- dokumenty, o których mowa w art. 499 § 2 KSH;
- sprawozdania zarządów łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 501 KSH;
- opinię biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 KSH.
- Zgodnie z art. 540 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty:
 - plan podziału;
 - sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących, za trzy ostatnie lata obrotowe wraz ze sprawozdaniem z badania, jeżeli sprawozdanie z badania było sporządzane;
 - dokumenty, o których mowa w art. 534 § 2 KSH;
 - sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 536 KSH;
 - opinię biegłego, o której mowa w art. 538 § 1 KSH;
- Zgodnie z art. 561 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać w lokalu spółki następujące dokumenty:
 - plan przekształcenia wraz z załącznikami, o których mowa w art. 558 KSH;
 - opinię biegłego rewidenta, o której mowa w art. 559 § 4 KSH.

h. Prawo do zamiany akcji

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej (art. 334 § 2 KSH). § 5 ust. 3 Statutu stanowi natomiast, iż „Akcje w Spółce mogą być zarówno imienne, jak i na okaziciela. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz odwrotnie może być dokonana wyłącznie za zgodą Spółki. Zgody udziela Zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Wyłączona jest możliwość dokonania zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne na żądanie akcjonariusza”.

i. Prawa związane z Walnym Zgromadzeniem

Zgodnie z art. 399 § 1 KSH walne zgromadzenie zwołuje zarząd, przy czym zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Dodatkowo na podstawie art. 399 § 2 KSH przyznane zostało uprawnienie Radzie Nadzorczej do zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie dokona tego w odpowiednim terminie oraz nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli uzna to za wskazane (art. 399 § 2 KSH).

Stosownie do art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Dodatkowo, obligatoryjne jest zwołanie walnego zgromadzenia przez zarząd w przypadku, gdy bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. W takim przypadku walne zgromadzenie podejmuje uchwałę dotyczącą dalszego istnienia spółki (art. 397 KSH).

Artykuł 397¹ KSH jest kolejną regulacją przewidującą obowiązek zwołania walnego zgromadzenia. Odnosi się on do sytuacji, w której rezygnację ze sprawowania funkcji składa członek jednoosobowego zarządu albo ostatni z członków zarządu wieloosobowego (bądź też jednocześnie wszyscy z członków wieloosobowego zarządu), a nie jest obsadzony żaden mandat w radzie nadzorczej. Członek zarządu składa wówczas rezygnację akcjonariuszom, zwołując jednocześnie walne zgromadzenie (art. 369 § 5² k.s.h.). Artykuł 397¹ KSH przewiduje, że zwołanie walnego zgromadzenia jest w tym przypadku obowiązkiem składającego rezygnację członka zarządu i wyłącza w tym zakresie zastosowanie art. 399 § 1 KSH. Członek zarządu posiada zatem kompetencję do samodzielnego zwołania walnego zgromadzenia. Do zaproszenia na walne zgromadzenie zwołujący je członek zarządu dołącza swoje oświadczenie o rezygnacji, która wywołuje skutek z dniem następującym po dniu, na który zwołane zostało zgromadzenie (art. 369 § 5² KSH), a więc niezależnie od tego, czy doszło do jego odbycia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia (art. 400 § 1 KSH). Statut nie przewiduje upoważnienia do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie, o którym

mowa powyżej powinno być złożone zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH). Zgromadzenie, o którym mowa powyżej podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia (art. 400 § 4 KSH).

Art. 402¹ KSH stanowi, że walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu, stosownie do art. 402² KSH, powinno zawierać co najmniej:

1. datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad;
2. precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a. prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
 - b. prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
 - c. prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,
 - d. sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e. możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - f. sposobie wypowiadania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - g. sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - h. prawie akcjonariusza do zadawania pytań dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad walnego zgromadzenia;
3. dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406¹ KSH;
4. informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
5. wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia; oraz
6. wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, powyższe informacje podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Raport taki powinien zawierać również treść projektów uchwał oraz załączników do tych projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia oraz – w przypadku zmiany statutu – dotychczasowe jego postanowienia oraz treść proponowanych zmian.

Dodatkowo, stosownie do art. 402³ § 1 KSH spółka publiczna jest zobowiązana do prowadzenia własnej strony internetowej i zamieszczenia na niej od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia następujących danych:

1. ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia;
2. informacji o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów – o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów;
3. dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu;
4. projektów uchwał lub jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia;

5. formularzy pozwalających na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Art. 402³ § 2 KSH stanowi, że jeżeli formularze, o których mowa w art. 402³ § 1 pkt 5, z przyczyn technicznych nie mogą zostać udostępnione na stronie internetowej, spółka publiczna wskazuje na tej stronie sposób i miejsce uzyskania formularzy. W takim przypadku spółka publiczna wysyła formularze nieodpłatnie za pośrednictwem operatora pocztowego w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. - Prawo pocztowe (Dz.U.2020 poz. 1041) każdemu akcjonariuszowi na jego żądanie.

Art. 402³ § 3 KSH stanowi, że formularze, o których mowa w art. 402³ § 1 pkt 5, powinny zawierać proponowaną treść uchwały walnego zgromadzenia i umożliwiać:

1. identyfikację akcjonariusza oddającego głos oraz jego pełnomocnika, jeżeli akcjonariusz wykonuje prawo głosu przez pełnomocnika;
2. oddanie głosu w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 9 KSH;
3. złożenie sprzeciwu przez akcjonariuszy głosujących przeciwko uchwale;
4. zamieszczenie instrukcji dotyczących sposobu głosowania w odniesieniu do każdej z uchwał, nad którą głosować ma pełnomocnik.

Zgodnie z art. 403 KSH Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki. Ponadto, w przypadku spółek publicznych, Walne Zgromadzenia mogą odbywać się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej rynek regulowany lub alternatywny system obrotu. W zgodzie do powyższego § 10 Statutu stanowi, iż Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w siedzibie Spółki oraz w Warszawie.

W myśl art. 405 KSH uchwały można powziąć także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Walne Zgromadzenia mogą odbywać się również w formie zdalnej. Zgodnie z art. 406⁵ § 1 KSH w walnym zgromadzeniu można wziąć udział również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że statut spółki stanowi inaczej. O udziale w walnym zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu pierwszym, postanawia zwołujący to zgromadzenie.

Stosownie do § 2 powołanego wyżej przepisu, udział w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w § 1 obejmuje w szczególności:

- 1) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, i
- 2) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia.

Art. 406⁵ § 3 KSH stanowi, że Rada nadzorcza określi w formie regulaminu szczegółowe zasady udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej. Regulamin nie może określać wymogów i ograniczeń, które nie są niezbędne do identyfikacji akcjonariuszy i zapewnienia bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia wynikają zarówno z przepisów prawa, w szczególności KSH, jak i Statutu Spółki.

Art. 393 KSH stanowi, że uchwały walnego zgromadzenia, poza innymi sprawami wymienionymi w KSH lub w statucie, wymaga:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków;
2. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
3. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
4. nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownia wieczystego lub udziału w nieruchomości, chyba że statut stanowi inaczej;
5. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH;
6. nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 KSH oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 KSH;

7. zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 KSH.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, powziętej większością dwóch trzecich głosów, stosownie do art. 394 § 1 KSH wymaga zawarcie przez spółkę przed upływem dwóch lat od dnia zarejestrowania spółki, umowy o nabycie dla spółki jakiegokolwiek mienia, za cenę przewyższającą jedną dziesiątą wpłaconego kapitału zakładowego, od założyciela lub akcjonariusza albo dla spółki lub spółdzielni zależnej od założyciela lub akcjonariusza spółki. Dotyczy to również od nabycia mienia od spółki dominującej albo spółki lub spółdzielni zależnej.

Zgodnie z art. 395 § 1 i 2 KSH, zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego a jego przedmiotem obrad powinno być:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
2. powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty;
3. udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Art. 395 § 2¹ KSH stanowi, że w spółkach, o których mowa w art. 90c ust. 1 Ustawy o Ofercie, (tj. w spółkach, których co najmniej jedna akcja jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym) przedmiotem obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia powinno być również powzięcie uchwały, o której mowa w art. 90g ust. 6 Ustawy o Ofercie (tj. uchwały opiniującej roczne sprawozdanie Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków zarządu i członków Rady Nadzorczej) lub przeprowadzenie dyskusji, o której mowa w art. 90g ust. 7 Ustawy o Ofercie.

Walne Zgromadzenie jest władne rozstrzygać o użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego (art. 396 § 5 KSH).

Kolejną sprawą zastrzeżoną dla Walnego Zgromadzenia jest powzięcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki w przypadku, gdy bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego (art. 397 KSH).

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, w sprawach osobowych i na wniosek przynajmniej jednego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu (art. 420 § 1 i 2 KSH). Stosownie do art. 408 § 1 KSH, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

Stosownie do art. 414 KSH z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień Statutu uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów, bez względu na liczbę akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Kwalifikowana większość głosów została przez ustawodawcę przewidziana w art. 415 KSH, który stanowi:

§ 1. Uchwała dotycząca emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmiany statutu, umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części i rozwiązania spółki zapada większością trzech czwartych głosów.

§ 1¹. Uchwała dotycząca finansowania przez spółkę nabycia lub objęcia emitowanych przez nią akcji zapada większością dwóch trzecich głosów. Jeżeli jednak na walnym zgromadzeniu jest reprezentowana co najmniej połowa kapitału zakładowego, do podjęcia uchwały wystarczy bezwzględna większość głosów.

§ 2. W przypadku, o którym mowa w art. 397, do powzięcia uchwały o rozwiązaniu spółki wystarczy bezwzględna większość głosów, jeżeli statut nie stanowi inaczej.

§ 3. Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

§ 4. Jeżeli na walnym zgromadzeniu jest reprezentowana co najmniej połowa kapitału zakładowego, do powzięcia uchwały o umorzeniu akcji wystarczy zwykła większość głosów.

Statut może ustanowić surowsze warunki powzięcia uchwał, o których mowa w § 1-4. Statut Spółki nie zawiera jednak w tym zakresie żadnych odmiennych regulacji.

Do powzięcia uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności spółki wymagana jest większość dwóch trzecich głosów (art. 416 § 1 KSH). Zgodnie z § 4 ust. 3 Statutu ewentualna zmiana przedmiotu działalności spółki następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

W przypadku uchwały o przymusowym wykupie akcji akcjonariuszy reprezentujących nie więcej niż 5% kapitału zakładowego (akcjonariusze mniejszościowi) przez nie więcej niż pięciu akcjonariuszy, posiadających łącznie nie mniej niż 95% kapitału zakładowego, z których każdy posiada nie mniej niż 5% kapitału zakładowego, wymagana jest większość 95% głosów oddanych. Statut może przewidywać surowsze warunki powzięcia takiej uchwały (art. 418 KSH). Statut Spółki nie zawiera jednak w tym zakresie żadnych odmiennych regulacji.

Art. 433 § 2 KSH stanowi, że w interesie spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała walnego zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów.

W myśl art. 445 § 1 KSH uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zmiany statutu przewidująca upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wymaga większości trzech czwartych głosów. Powzięcie uchwały wymaga obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, a w odniesieniu do spółki publicznej, co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego. Uchwała powinna być umotywowana.

Od momentu, gdy Emitent stanie się spółką publiczną, powzięcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego przewidujące objęcie nowych akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub subskrypcji otwartej przez oznaczonego adresata, wymaga obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego. W przypadku nieprzeprowadzenia posiedzenia Walnego Zgromadzenia z powodu braku powyższego quorum, można zwołać kolejne Walne Zgromadzenia, podczas którego uchwała może być powzięta bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy (art. 431 § 3a KSH).

Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu powinno być udzielone w formie pisemnej.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 14 (czternaście), a w przypadku, gdy Spółka będzie miała status spółki publicznej, nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH).

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 4 (cztery) dni, a w przypadku, gdy Spółka będzie miała status spółki publicznej nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, w sprawach osobowych i na wniosek przynajmniej jednego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu (art. 420 § 1 i 2 KSH).

Zgodnie z postanowieniami § 12 Statutu Walne Zgromadzenie uchwała regulamin Walnego Zgromadzenia. Zmiany w regulaminie Walnego Zgromadzenia wchodzi w życie najwcześniej od następnego Walnego Zgromadzenia.

Emitent przyjął Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w dniu 20 listopada 2020 roku jako załącznik nr 1 do ww. uchwały.

j. Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą walnego zgromadzenia, tj. w dniu rejestracji uczestnictwa (art. 406¹ § 1 KSH).

Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406² KSH).

Na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 1 KSH).

Na żądanie uprawnionego z akcji, zastawnika lub użytkownika w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub powinny zostać wskazane wszystkie akcje zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych (art. 406³ § 2 KSH).

Listę uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych. (art. 406³ § 4 KSH). Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione imienne zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. (art. 406³ § 5 KSH).

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia (art. 407 § 1 KSH).

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). Pełnomocnikiem akcjonariusza spółki publicznej może być w szczególności pośrednik, o którym mowa w art. 68i ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie (art. 412 § 1¹ KSH).

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (art. 412¹ § 2 KSH).

k. Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji, chyba że statut stanowi inaczej (art. 411 § 2 KSH). Statut Spółki nie zawiera w tym zakresie żadnych odmiennych regulacji.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³ KSH).

Akcjonariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). Pełnomocnikiem akcjonariusza spółki publicznej może być w szczególności pośrednik, o którym mowa w art. 68i ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (art. 412 § 1¹ KSH). W przypadku spółki publicznej pełnomocnictwo może być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej, przy czym ta druga forma nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 KSH).

Regulamin Walnego Zgromadzenia – a w przypadku jego braku zarząd spółki – rozstrzyga o sposobie zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. Spółka powinna wskazać akcjonariuszom co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 412¹ § 4 KSH).

Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia (art. 411¹ § 1 KSH).

Udział w walnym zgromadzeniu może nastąpić przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406⁵ § 1 KSH). Statut Spółki nie zawiera ograniczeń w powyższym zakresie i przyznaje Radzie Nadzorczej kompetencje do uchwalenia regulaminu Walnego Zgromadzenia określającego szczegółowe zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej. Na dzień Prospektu w Spółce obowiązuje regulamin obrad Walnego Zgromadzenia Emitenta przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej przyjęty przez Radę Nadzorczą w dniu 22 grudnia 2020 roku, który wszedł w życie w tym samym dniu.

Udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje w szczególności:

- 1) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, i
- 2) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia.

l. Prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie, w przypadku spółki publicznej, powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może również zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH).

Zarząd spółki publicznej jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia (art. 401 § 2 KSH).

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH). Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).

Statut Spółki nie zawiera w tym zakresie żadnych odmiennych regulacji.

m. Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona przez akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 § 1 KSH). W odniesieniu do uchwały sprzecznej z ustawą akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia (art. 425 § 1 KSH). Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały oraz o stwierdzenie nieważności uchwały przysługuje: (i) zarządowi; (ii) radzie nadzorczej; (iii) poszczególnym członkom tych organów; (iv) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, (v) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu; oraz (vi) akcjonariuszowi nieobecnemu na walnym zgromadzeniu w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad (art. 422 § 2 KSH). Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia w przypadku spółki publicznej należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 3 (trzy) miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 KSH).

Zaskarżenie uchwały nie wstrzymuje postępowania rejestrowego, przy czym sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu posiedzenia jawnego. (art. 423 § 1 KSH). W sporze dotyczącym uchylenia lub stwierdzenia nieważności uchwały walnego zgromadzenia pozwaną spółkę reprezentuje zarząd, jeżeli na mocy uchwały walnego zgromadzenia nie został ustanowiony w tym celu pełnomocnik (art. 426 § 1 KSH). W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Przy czym nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych (art. 423 § 2 KSH).

n. Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej (art. 385 § 3 KSH). Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków (art. 385 § 5 KSH). Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną we wskazany powyżej sposób obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH). Jeżeli w skład rady nadzorczej wchodzi osoba, powołana przez podmiot określony w odrębnej niż KSH ustawie, wyborowi podlegają jedynie pozostali członkowie rady nadzorczej. Jeżeli na walnym zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów (art. 385 § 7 KSH). Przy wyborze rady nadzorczej każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, wyłączając jednak głosy akcji niemych (art. 385 § 9 KSH).

o. Prawo do uzyskania informacji o spółce

Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad (art. 428 § 1 KSH). Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 5 KSH). Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi (art. 428 § 4 KSH).

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 7 KSH).

Prawo do odmowy udzielenia informacji istnieje wtedy, gdy udzielenie informacji mogłoby wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH), a także gdy udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej członka zarządu (art. 428 § 3 KSH). Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 KSH). Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji (art. 429 § 2 KSH).

Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem (art. 429 § 2 KSH). Spółka jest zobowiązana do ogłoszenia informacji przekazanych poza walnym zgromadzeniem akcjonariuszowi w formie raportu bieżącego (§ 19 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia o Raportach).

p. Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, prawo do żądania odpisu listy akcjonariuszy za zwrotem kosztów oraz nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną.

Na podstawie art. 407 KSH akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może ponadto żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1 KSH).

q. Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

r. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób

Akcjonariusze reprezentujący jedną dziesiątą kapitału zakładowego na walnym zgromadzeniu, mogą złożyć wniosek o sprawdzenie listy obecności przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

s. Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta

Akcjonariusz uprawniony jest do żądania wydania odpisu sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).

t. Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania odpisów uchwał

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do przeglądania księgi protokołów, a także żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).

u. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zgodnie z art. 415 § 1 KSH prawa i obowiązki akcjonariuszy Spółki wynikające z zapisów statutu mogą zostać zmienione uchwałą Walnego Zgromadzenia, podjętą większością trzech czwartych oddanych głosów. Zmiana taka wchodzi w życie z dniem jej wpisania do rejestru przedsiębiorców KRS.

Ponadto, uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. Zmiana taka również wchodzi w życie z chwilą wpisania jej do rejestru przedsiębiorców KRS.

v. Umorzenie Akcji

Umorzenie dobrowolne

Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym (art. 359 § 1 KSH). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia (art. 359 § 2 zd. 1 KSH). Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego (art. 359 § 2 zd. 2 KSH). Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu (art. 359 § 3 KSH), natomiast uchwała o zmianie statutu w sprawie umorzenia akcji powinna być umotywowana (art. 359 § 4 KSH).

Zgodnie z postanowieniami § 6 Statutu, Akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie umorzenia akcji powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być podjęta na walnym zgromadzeniu, na którym podjęto uchwałę o umorzeniu akcji. Obniżenia kapitału zakładowego nie wymaga jednak umorzenie akcji, które zostały w pełni pokryte: (a) gdy spółka umarza akcje własne nabyte nieodpłatnie w celu ich umorzenia lub (b) jeżeli wynagrodzenie akcjonariuszy akcji umorzonych ma być wypłacone wyłącznie z kwoty, która zgodnie z właściwymi przepisami prawa może być przeznaczona do podziału pomiędzy akcjonariuszy, lub (c) gdy umorzenie następuje bez jakichkolwiek świadczeń na rzecz akcjonariuszy. Uchwała o zmianie statutu w sprawie umorzenia akcji powinna być umotywowana.

Umorzenie przymusowe

Statut nie przewiduje możliwości dokonania umorzenia przymusowego Akcji.

w. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Art. 400 i 401 KSH stosuje się odpowiednio.

Artykuł 84 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie stanowi, że rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale walnego zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz spółki publicznej, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zgodnie z art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, uchwała Walnego Zgromadzenia, o której mowa powyżej, powinna określać w szczególności: (i) oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie; (ii) przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę; (iii) rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu; (iv) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Zgodnie z art. 85 ust. 1 Ustawy o Ofercie, jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, o którym mowa w art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie, albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych. Przepisy art. 312 KSH stosuje się odpowiednio.

23.6. W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

23.7. W przypadku nowych emisji – przewidywana data emisji papierów wartościowych

Emitent na Datę Prospektu nie przewiduje nowej emisji papierów wartościowych.

23.8. Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych

Ustawa o Ofercie – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

Ustawa o Ofercie wprowadza szereg obowiązków i ograniczeń w stosunku do podmiotów nabywających i zbywających określone pakiety akcji oraz w stosunku do podmiotów, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ zmianie w związku z zajściem innych przyczyn. Zgodnie z art. 69 ust.1 Ustawy o Ofercie, kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów;

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, 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 na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Dniami sesyjnym, o których mowa powyżej, są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej (art. 69 ust.1a Ustawy o Ofercie).

Stosownie do art. 69 ust.2 Ustawy o Ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ust.1 Ustawy o Ofercie, powstaje również w przypadku:

- 1) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych;
 - 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony powyżej lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
- 2) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki dokonania zawiadomień, o których mowa powyżej, nie powstają w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków (art. 69 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Zawiadomienia, o których mowa powyżej, zawierają zgodnie z art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- 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;
- 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;

- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. C Ustawy o Ofercie;
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, 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;
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust. 4 pkt 3, 7 i 8 Ustawy o Ofercie i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z art. 69 ust. 4a Ustawy o Ofercie w przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie powinno zawierać także informacje określone w art. 69 ust. 4 pkt 2 i 3 Ustawy o Ofercie, odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim (art. 69 ust. 4b Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 69a ust. 1 Ustawy o Ofercie obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

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

Art. 69a ust. 3 Ustawy o Ofercie stanowi, że obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie 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 Ustawy o Ofercie, zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

- po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta; lub
- odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w punkcie powyżej, 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, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych (art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie).

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, 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 roku 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) - (art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 roku 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.) - (art. 69b ust. 4 Ustawy o Ofercie).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie,

jeżeli wskutek 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 (art. 69b ust. 5 Ustawy o Ofercie).

W dniu 30 maja 2022 roku w życie weszła ustawa z dnia 7 kwietnia 2022 r. o zmianie ustawy o listach zastawnych i bankach hipotecznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. 872). Ustawa wprowadziła zmiany do Ustawy o Ofercie w szczególności w zakresie ogłaszania i przeprowadzania wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółek publicznych.

Wezwanie dobrowolne

Znowelizowana Ustawa o Ofercie wprowadziła m.in. instytucję wezwań dobrowolnych. Zgodnie z art. 72a ust. 1 Ustawy o Ofercie nabycie akcji spółki publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, może nastąpić w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki („Wezwanie dobrowolne”). Wezwanie dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, właściwy organ:

- 1) udzieli zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców;
- 2) udzieli zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem tego wezwania;
- 3) nie zgłosi sprzeciwu wobec nabycia akcji będących przedmiotem tego wezwania.

Dodatkowo zgodnie z art. 72a ust. 3-5 wezwanie dobrowolne może zawierać:

- 1) zastrzeżenie, że wezwanie zostaje ogłoszone pod warunkiem wyrażenia, do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, wymaganej przepisami prawa zgody na nabycie akcji przez walne zgromadzenie lub inny organ stanowiący lub nadzorujący wzywającego,
- 2) zastrzeżenie, że wezwanie zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, zostanie:
 - podjęta przez walne zgromadzenie lub radę nadzorczą spółki publicznej, której akcje są objęte tym wezwaniem, uchwała w określonej sprawie;
 - zakończone z określonym skutkiem inne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej co spółka publiczna, której akcje są objęte tym wezwaniem dobrowolnym, ogłoszone na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) przez wzywającego lub spółkę należącą do tej samej co wzywający grupy kapitałowej;
 - zawarta przez spółkę publiczną, na której akcje to wezwanie jest ogłaszane, umowa określona w treści warunku.
- 3) zastrzeżenie określające minimalną liczbę akcji objętą zapisami, po której osiągnięciu podmiot nabywający akcje zobowiązuje się do nabycia tych akcji. Minimalna liczba akcji określona w tym wezwaniu wraz z liczbą akcji posiadanych przez podmioty, o których mowa w art. 87, których udział w ogólnej liczbie głosów uwzględnia się na potrzeby powstania obowiązku ogłoszenia wezwania, nie może stanowić więcej niż suma 50% ogólnej liczby głosów.

W ww. przypadkach tj. w przypadkach, o których mowa w art. 72a ust. 3-5 wzywający może zastrzec możliwość nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie dobrowolne mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku.

Wzywający jest obowiązany przekazać niezwłocznie agencji informacyjnej informację o ziszczeniu albo nieziszczeniu się warunku, w terminie określonym w treści wezwania dobrowolnego, lub o podjęciu przez wzywającego decyzji o nabywaniu akcji w tym wezwaniu mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku (art. 72a ust. 7). Powyższe stosuje się odpowiednio do otrzymania zawiadomienia właściwego organu o udzieleniu albo nieudzieleniu zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców, udzieleniu zgody lub zezwolenia albo nieudzieleniu zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem wezwania dobrowolnego lub braku sprzeciwu albo sprzeciwie wobec nabycia akcji będących przedmiotem wezwania dobrowolnego, o których mowa w ust. 2.

Wezwanie w związku z przekroczeniem 50% ogólnej liczby głosów

Zgodnie ze znowelizowanym art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia tego progu, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

Zgodnie z art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie, ww. obowiązek nie powstaje w przypadku, gdy udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki publicznej lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia progu, o którym mowa w art. 73 ust. 1.

Jeżeli przekroczenie 50% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, a w przypadku Skarbu Państwa - także innego zdarzenia prawnego niż nabycie lub pośrednie nabycie akcji, połączenie lub podział spółki, obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 1, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim przekroczeniu udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące dalsze zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie). Udział w ogólnej liczbie głosów powodujący obowiązek ogłoszenia wezwania obowiązkowego ustala się na koniec dnia (art. 73 ust. 4 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 73 ust. 5 Ustawy o Ofercie obowiązek, o którym mowa w ust. 1, nie powstaje w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w wyniku ogłoszenia wezwania dobrowolnego.

Na podstawie art. 73a Ustawy o Ofercie odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił po wyższej cenie wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej i w wezwaniu tym nie zastrzeżono żadnego warunku.

Zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie, obowiązek, o którym mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie, nie powstaje w przypadku nabywania akcji:

- 1) spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- 2) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- 3) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- 4) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych;
- 5) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- 6) w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie;
- 7) w przymusowej restrukturyzacji.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, 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.

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki publicznej lub inne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu dające prawo głosu w spółce publicznej.

W powyższym przypadku wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 4a oraz art. 79a Ustawy o Ofercie (art. 76 ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 77 Ustawy o Ofercie, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu na rzecz podmiotu pośredniczącego zabezpieczenia w wysokości nie niższej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowione zabezpieczenie zapewnia możliwość zaspokojenia się z przedmiotu zabezpieczenia niezwłocznie po upływie terminu nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie. Ustanowienie zabezpieczenia jest dokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu pośredniczącego. Zgodnie z art. 4 pkt 34 przez podmiot pośredniczący rozumie się podmiot prowadzący działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, za pośrednictwem, którego wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej jest ogłaszane i przeprowadzane.

Podmiot pośredniczący realizuje zabezpieczenie wyłącznie na rzecz podmiotu, który złożył zapis w odpowiedzi na wezwanie (art. 76 ust. 2a Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, podmiot pośredniczący jest obowiązany do przekazania Komisji zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania. Do zawiadomienia podmiot pośredniczący załącza treść wezwania oraz zaświadczenie, o którym mowa w art. 77 ust. 1 zdanie trzecie Ustawy o Ofercie. Ponadto na podstawie ust. 4

podmiot pośredniczący po przekazaniu Komisji zawiadomienia, o którym mowa powyżej niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin, przekazuje agencjom informacyjnym, w celu publikacji, informację zawierającą:

- 1) firmę (nazwę) wzywającego, a w przypadku wzywającego będącego osobą fizyczną - jego imię i nazwisko;
- 2) liczbę akcji, na którą ogłoszone będzie wezwanie;
- 3) dane podmiotu pośredniczącego;
- 4) cenę, po jakiej wzywający zamierza nabywać akcje oraz stosunek zamiany.

Agencja informacyjna publikuje informacje określone powyżej w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach. Niezwłocznie po opublikowaniu przez jedną z agencji informacyjnych ww. informacji podmiot pośredniczący udostępnia te informacje na swojej stronie internetowej.

Zgodnie z art. 77a ust. 7 Ustawy o Ofercie przekazanie przez podmiot pośredniczący zawiadomienia do Komisji o zamiarze ogłoszenia wezwania, następuje najpóźniej na 17 dni roboczych przed planowanym dniem ogłoszenia wezwania.

Po otrzymaniu zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, KNF może, w terminie 10 dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści lub dokonania zmiany rodzaju lub wysokości zabezpieczenia, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni robocze (art. 77b ust. 1 Ustawy o Ofercie). W uzasadnionych przypadkach Komisja może wydłużyć termin 10 dni roboczych, o którym mowa powyżej, o nie więcej niż 5 dni roboczych. Komisja, przed upływem terminu 10 dni roboczych, o którym mowa w ust. 1, informuje podmiot pośredniczący o jego wydłużeniu (art. 77b ust. 2 Ustawy o Ofercie). W przypadku zgłoszenia przez Komisję, przed upływem terminu 10 dni roboczych, o którym mowa w ust. 1, żądania przekazania wyjaśnień dotyczących treści wezwania, termin 10 dni roboczych, o którym mowa w ust. 1, ulega przedłużeniu do 15 dni roboczych (art. 77b ust. 3 Ustawy o Ofercie). Żądanie doręczone podmiotowi pośredniczącemu uważa się za doręczone wzywającemu. Treść żądania wprowadzenia zmiany w treści wezwania w przedmiocie zmiany ceny lub stosunku zamiany proponowanych w wezwaniu Komisja udostępnia na swojej stronie internetowej (art. 77b ust. 5 Ustawy o Ofercie).

Na podstawie art. 77c Ustawy o Ofercie podmiot pośredniczący po upływie 17 dni roboczych od dnia przekazania Komisji zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, przekazuje treść wezwania co najmniej jednej agencji informacyjnej w celu ogłoszenia w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach. W przypadku zgłoszenia przez Komisję żądania wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania z terminem jego wykonania przypadającym po upływie 17 dni roboczych od dnia przekazania Komisji zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, termin, o którym mowa w ust. 1, ulega przedłużeniu do następnego dnia roboczego po dniu, w którym zostało wykonane żądanie Komisji. Podmiot pośredniczący udostępnia niezwłocznie na swojej stronie internetowej ogłoszoną treść wezwania. Ogłoszona treść wezwania jest dostępna na stronie internetowej podmiotu pośredniczącego do dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

Na podstawie art. 77d ust. 1 Ustawy o Ofercie transakcja nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania następuje nie później niż w terminie 3 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Podmiot pośredniczący przed upływem terminu, o którym mowa w art. 77d ust. 3, podejmuje czynności niezbędne do wydania papierów wartościowych i środków pieniężnych należnych podmiotowi, który odpowiedział na wezwanie, oraz do przeniesienia akcji nabywanych w wyniku wezwania na rzecz wzywającego. (art. 77d ust. 2 Ustawy o Ofercie). Wydanie papierów wartościowych i środków pieniężnych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania oraz akcji nabywanych w wyniku wezwania (zakończenie wezwania) następuje w terminie 3 dni roboczych od dnia transakcji nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania.

Zgodnie z art. 77e Ustawy o Ofercie podmioty będące stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, które ogłosiły wspólnie wezwanie:

- 1) odpowiadają solidarnie za zapłatę ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz za wydanie papierów wartościowych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania;
- 2) mogą w treści wezwania określić proporcje, w jakich nastąpi nabycie akcji przez każdy z tych podmiotów.

Ponadto wzywający może wskazać w treści wezwania podmiot wchodzący w skład jego grupy kapitałowej, który będzie nabywał akcje będące przedmiotem wezwania. W przypadku gdy wzywającym jest fundusz inwestycyjny, wzywający może wskazać w treści wezwania inny fundusz inwestycyjny zarządzany przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych jako podmiot, który będzie nabywał akcje będące przedmiotem wezwania. Wzywający i podmiot wskazany przez wzywającego odpowiadają solidarnie za zapłatę ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz za wydanie papierów wartościowych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania (art. 77f Ustawy o Ofercie).

Na podstawie art. 77g Ustawy o Ofercie w okresie między dokonaniem zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, a zakończeniem wezwania wzywający oraz podmioty określone w art. 79 ust. 2 pkt 1:

- 1) mogą nabywać akcje spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- 2) nie mogą zbywać akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji;
- 3) nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Zgodnie z art. 79 ust. 1 Ustawy o Ofercie, cena akcji proponowana w wezwaniu:

- 1) w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:
 - a) średniej ceny rynkowej:
 - z okresu 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz
 - z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz
 - b) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. a tiret drugie;
- 2) w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z pkt 1 albo w przypadku spółki, w stosunku do której zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość - nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 2 Ustawy o Ofercie, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od:

- 1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub podmioty wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a, lub podmioty będące stronami zawartego z podmiotem obowiązany porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, albo
- 2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w pkt 1, wydały lub zobowiązały się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1.

W myśl art. 79 ust. 3a Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy w okresie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 lit. a tiret pierwsze, obrót akcjami spółki publicznej był dokonywany na mniej niż jednej trzeciej sesji i jeżeli na co najmniej jednej trzeciej z tych sesji występowała co najmniej 5% różnica cen tych akcji na zamknięciu notowań w stosunku do ceny zamknięcia na poprzedniej sesji w tym okresie, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej. Jeżeli wolumen obrotu akcjami spółki publicznej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu publikowany przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub organizującą alternatywny system obrotu, w okresie 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, stanowił mniej niż 1% wszystkich akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej. W przypadkach, o których mowa w ust. 1 pkt 2 oraz ust. 3a, wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska. W takim przypadku przepisy art. 79a ust. 3 i 4 stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z ust. 1, 2 i 3a oraz art. 79a w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli wzywający tak ustali z tą osobą.

Zgodnie z art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona zgodnie z art. 79 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- 1) przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej;
- 2) znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec;
- 3) zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością;

wzywający może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 oraz ust. 2 Ustawy o Ofercie.

W tym przypadku KNF, zgodnie z art. 79 ust. 4b Ustawy o Ofercie, może udzielić zgody o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy. KNF może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 79 ust. 4c Ustawy o Ofercie, do wniosku załącza się wycenę akcji spółki sporządzoną według wartości godziwej, na dzień przypadający nie wcześniej niż 14 dni przed złożeniem wniosku, przez firmę audytorską. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości wyceny załączonej do wniosku KNF może zlecić sporządzenie wyceny firmie audytorskiej. W przypadku, gdy wycena sporządzona na zlecenie KNF wykaże, że wątpliwości były uzasadnione, wnioskodawca zwraca KNF koszty sporządzenia wyceny.

Na podstawie art. 79 ust. 4d Ustawy o Ofercie, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie, wniosek może zostać złożony nie później niż w terminie miesiąca od powstania obowiązku ogłoszenia wezwania. Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 4e Ustawy o Ofercie, KNF podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku, o którym mowa w art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie, wraz z jej uzasadnieniem. Na podstawie art. 79 ust. 4f Ustawy o Ofercie, w przypadku udzielenia przez KNF zgody, o której mowa w art. 79 ust. 4b Ustawy o Ofercie, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej w decyzji Komisji udzielającej zgody, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli wzywający tak ustali z tą osobą.

Zgodnie z art. 79 ust. 5 Ustawy o Ofercie, za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę wszystkich pozostałych akcji uważa się wartość papierów wartościowych, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wzywający może określić różne ceny lub stosunki zamiany proponowane w wezwaniu wyłącznie ze względu na różne prawa wynikające z nabywanych akcji lub związane z nimi obowiązki (art. 79 ust. 5a Ustawy o Ofercie). Wartość akcji, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, ustala się:

- 1) w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym
 - a) według średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania; albo
 - b) według średniej ceny z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony powyżej;
- 2) w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie z art. 79 ust. 6 pkt 1 Ustawy o Ofercie – według ich wartości godziwej (w takim wypadku wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska, a przepisy art. 79a ust. 3 i 4 stosuje się odpowiednio).

Za średnią cenę rynkową, o której mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 i ust. 6 pkt 1 Ustawy o Ofercie, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu. Powyższe przepisy dotyczące ceny akcji proponowanej w wezwaniu stosuje się odpowiednio do akcji spółki publicznej niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego oraz innych niż akcje papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, dających prawo głosu w spółce, nabywanych w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę wszystkich pozostałych akcji.

Rynkiem głównym, o którym mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, jest rynek regulowany, na którym notowany jest dany instrument finansowy, a w przypadku, gdy dany instrument finansowy jest notowany na kilku rynkach objętych definicją rynku regulowanego:

- 1) rynek, na którym wartość obrotu danym instrumentem finansowym w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym ustalany jest rynek główny, była największa; albo
- 2) W przypadku, gdy rozpoczęcie obrotu na rynku regulowanym nastąpiło w roku, w którym ustalany jest rynek główny – rynek, na którym wcześniej rozpoczęto notowania danego instrumentu finansowego.

Zgodnie z art. 79a ust. 1 Ustawy o Ofercie w przypadku gdy wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej było poprzedzone w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, pośrednim nabyciem akcji tej spółki przez podmiot obowiązany do jego ogłoszenia lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od ceny pośredniego nabycia, jaką podmioty te zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić.

Zgodnie z ust. 2 ww. artykułu cenę pośredniego nabycia wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska, która określa ją w odniesieniu do wartości godziwej akcji nabytych pośrednio, na dzień, w którym nastąpiło pośrednie nabycie

akcji spółki publicznej. Wycenę dokonaną w celu wyznaczenia ceny pośredniego nabycia, podmiot pośredniczący udostępnia na swojej stronie internetowej od dnia ogłoszenia treści wezwania przez agencję informacyjną zgodnie z art. 77c do dnia jego zakończenia. Zgodnie z art. 79a ust. 4 Ustawy o Ofercie w przypadku, o którym mowa w ust. 1, w treści wezwania zamieszcza się oświadczenie wzywającego o uwzględnieniu ceny pośredniego nabycia przy ustalaniu ceny w wezwaniu, wraz ze wskazaniem firmy audytorskiej, która wyznaczyła tę cenę.

Na podstawie art. 79b ust. 1 Ustawy o Ofercie wzywający może, w drodze ogłoszenia dokonanego w sposób określony w art. 77c ust. 1, w okresie od dnia ogłoszenia wezwania do dnia zakończenia przyjmowania zapisów, dokonywać zmiany ceny akcji proponowanej w wezwaniu lub zmiany stosunku zamiany, nie częściej jednak niż co 5 dni roboczych, przy czym pierwsza zmiana ceny lub stosunku zamiany może nastąpić najwcześniej 5 dni roboczych po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. Informacje o zmianie ceny lub stosunku zamiany podmiot pośredniczący niezwłocznie udostępnia na swojej stronie internetowej. Cena, po jakiej mają być nabywane akcje, może być zmieniona bez zachowania terminu, o którym mowa powyżej, w przypadku, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie, którego przedmiotem są te akcje, lub dokonał zmiany ceny w tym wezwaniu. Zgodnie z ust. 3 w przypadku, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie, którego przedmiotem są akcje tej samej spółki publicznej, osoba, która złożyła zapis w odpowiedzi na wezwanie, jest uprawniona do cofnięcia złożonego zapisu, jeżeli nie nastąpiło przeniesienie praw z akcji. W przypadku gdy nowa cena, o której mowa w ust. 1:

- 1) jest wyższa od ceny określonej w wezwaniu przed zmianą - wzywający jest obowiązany zapłacić tę nową cenę osobom, które zapisały się na sprzedaż akcji, zanim ogłoszono zmianę ceny, z tym że osobom, które wcześniej uzyskały prawo do otrzymania ceny wyższej od nowej ceny - wzywający jest obowiązany zapłacić tę wyższą cenę;
- 2) jest niższa od ceny określonej w wezwaniu przed zmianą - wzywający jest obowiązany zapłacić osobom, które zapisały się na sprzedaż akcji, zanim ogłoszono zmianę ceny, cenę, po której zapisały się na sprzedaż akcji, z tym że osobom, które wcześniej uzyskały prawo do otrzymania ceny wyższej od ceny, po jakiej się zapisały - wzywający jest obowiązany zapłacić tę wyższą cenę.

Powyższego nie stosuje się, jeżeli zmiana ceny nastąpiła po nabyciu przez wzywającego akcji w ramach wezwania (79b ust. 5 Ustawy o Ofercie). Ponadto przepisy powyższe tj. art. 79b ust. 2-5 stosuje się odpowiednio do zmiany stosunku zamiany. W przypadku zmiany ceny akcji proponowanej w wezwaniu lub zmiany stosunku zamiany wysokość ustanowionego zabezpieczenia, o którym mowa w art. 77 ust. 1, niezwłocznie uzupełnia się do wysokości nie niższej niż 100% wartości akcji, które są przedmiotem wezwania (79b ust. 5 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 79c Ustawy o Ofercie wzywający, który w okresie 6 miesięcy po zakończeniu wezwania, bezpośrednio lub pośrednio nabył po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu kolejne akcje tej samej spółki publicznej, w inny sposób niż w wezwaniu, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadkach określonych w art. 79 ust. 4 i 4f. Powyższy obowiązek spoczywa również na podmiocie z grupy kapitałowej, w skład której wchodzi wzywający, oraz podmiocie będącym stroną porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, którego stroną jest wzywający, który w okresie 6 miesięcy po zakończeniu wezwania bezpośrednio lub pośrednio nabył po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu kolejne akcje tej samej spółki publicznej, w inny sposób niż w wezwaniu. Zgodnie z art. 79c ust. 3 obowiązek, o którym mowa w ust. 1 nie powstaje w przypadku nabycia akcji w trybie określonym w art. 83.

Na podstawie art. 79d ust. 1 w przypadku uwzględnienia prawomocnym wyrokiem sądu powództwa o zapłatę wyższej ceny w wezwaniu niż ustalona przez wzywającego, podmiot, który był obowiązany do ogłoszenia wezwania, jest obowiązany do zapłaty różnicy ceny osobom, które zbyły akcje w wezwaniu, niezależnie od tego, czy to one wytoczyły powództwo, w terminie miesiąca od dnia uprawomocnienia się wyroku. Odpis prawomocnego wyroku uwzględniającego powództwo, wraz z uzasadnieniem, sąd doręcza również Komisji. Komisja udostępnia na swojej stronie internetowej komunikat, w którym informuje o tym wyroku oraz o ustalonej przez sąd cenie akcji (79d ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 79e ust. 1 wzywający może zmienić treść wezwania dobrowolnego w zakresie:

- 1) terminów transakcji nabycia akcji w wezwaniu, przypadających przed upływem terminu przyjmowania zapisów;
- 2) sposobu i terminów przyjmowania zapisów w wezwaniu.

W przypadku wezwania obowiązkowego wzywający może dokonać zmiany, o której mowa w ust. 1 pkt 1 (art. 79e ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Zmiany treści wezwania dokonuje się w drodze ogłoszenia dokonanego w sposób określony w art. 77c ust. 1 Ustawy o Ofercie. Informacje o zmianie treści wezwania podmiot pośredniczący niezwłocznie udostępnia na swojej stronie internetowej. Zgodnie z art. 77e ust. 5 Ustawy o Ofercie wzywający może dokonać zmiany treści wezwania, o której

mowa w art. 77e ust. 1 pkt 1, nie później niż na 5 dni roboczych przed terminem pierwszej transakcji nabycia akcji w wezwaniu. Osoba, która złożyła zapis, ma prawo uchylić się od skutków złożonego zapisu w drodze pisemnego oświadczenia składanego w miejscu złożenia zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia zmiany treści wezwania. Wzywający może dokonać zmiany treści wezwania, o której mowa w art. 77e ust. 1 pkt 2, nie później niż na 5 dni roboczych przed zakończeniem przyjmowania zapisów zgodnie z wezwaniem. Na podstawie art. 79e ust. 7 Ustawy o Ofercie treść wezwania może zostać zmieniona w zakresie, o którym mowa w ust. 1, bez zachowania terminów, o których mowa w ust. 5 i 6, w przypadku, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej samej spółki.

Terminy przyjmowania zapisów w ramach wezwania w związku z przekroczeniem 50% ogólnej liczby głosów reguluje art. 79f Ustawy o Ofercie. Zgodnie z ust. 1 przyjmowanie zapisów rozpoczyna się nie wcześniej niż w pierwszym i nie później niż w piątym dniu roboczym po ogłoszeniu treści wezwania zgodnie z art. 77c ust. 1 lub 2. Dodatkowo termin przyjmowania zapisów w wezwaniu nie może być krótszy niż 30 dni i nie może być dłuższy niż 70 dni.

Zgodnie z art. 79f ust. 3 Ustawy o Ofercie termin przyjmowania zapisów w wezwaniu dobrowolnym może ulec wydłużeniu o czas niezbędny do udzielenia zezwolenia albo zgody lub czas niezbędny do niezgłoszenia sprzeciwu, o których mowa w art. 72a ust. 2, jednak nie więcej niż do 120 dni - jeżeli bezskutecznie upłynął wskazany w treści wezwania termin, w jakim miało nastąpić udzielenie zezwolenia albo zgody lub niezgłoszenie sprzeciwu. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu może ulec skróceniu, jeżeli przed jego upływem zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie zostały objęte wszystkie pozostałe akcje spółki publicznej (art. 79e ust. 2 Ustawy o Ofercie). Zgodnie z ust. 5 ww. artykułu podmiot pośredniczący udostępnia na swojej stronie internetowej oraz przekazuje w celu ogłoszenia do agencji informacyjnej informację o:

- 1) wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów - nie później niż na 7 dni przed upływem pierwotnego terminu;
- 2) skróceniu terminu przyjmowania zapisów - nie później niż na 7 dni przed upływem skróconego terminu.

Rozszerzenie zakresu podmiotowego obowiązków ustawowych

Ustawa o Ofercie wprowadza rozszerzenie zakresu podmiotowego obowiązków w stosunku do podmiotów nabywających i zbywających określone pakiety akcji oraz w stosunku do podmiotów, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ zmianie, w związku z zajęciem innych przyczyn.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie obowiązki dotyczące ujawniania stanu posiadania oraz wezwań, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, odpowiednio spoczywają:

- 1) również na 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) na 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: (i) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych; (ii) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 3) na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych; (ii) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 4) na 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) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) 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; (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu; (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;

- 6) również na 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) również 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;
- 8) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
- 9) również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki opisane powyżej powstają również w przypadku: (i) zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie; (ii) w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów; (iii) gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

W przypadkach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 oraz ust. 1a Ustawy o Ofercie, obowiązki określone powyżej mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia (art. 87 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 87 ust. 4 Ustawy o Ofercie istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, 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 kuratelii;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Stosownie do art. 87 ust. 5 Ustawy o Ofercie do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się 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 art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Ofercie, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

W art. 90 Ustawy o Ofercie wskazuje się przypadki, w których obowiązków opisanych powyżej nie stosuje się, natomiast art. 90a Ustawy o Ofercie reguluje w sposób szczególny obowiązki spółki publicznej z siedzibą w państwie członkowskim innym niż RP. W art. 90b Ustawy o Ofercie rozszerza się zastosowanie obowiązków, o których mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, w ten sposób, że ilekroć jest mowa o papierach wartościowych, należy przez to rozumieć również instrumenty finansowe.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie

Zgodnie z art. 88a Ustawy o Ofercie podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1, do dnia jego ogłoszenia lub do dnia, w którym jego udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, w której przekroczył określony w tym przepisie próg ogólnej liczby głosów, ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50%, nie może bezpośrednio lub pośrednio nabywać akcji tej spółki.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- 1) 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;
- 2) akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79-79b Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie, podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 73 ust. 1, oraz podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu w przypadku, o którym mowa w art. 73 ust. 3, nie mogą wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykonają w terminie obowiązki określone w art. 73 ust. 1 lub zajdzie zdarzenie, o którym mowa w art. 73 ust. 2.

Ponadto zgodnie z art. 89 ust. 2a Ustawy o Ofercie zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w ust. 2, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub 3, a także akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a, oraz wszystkie strony porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5.

W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77g pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77g pkt 1, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji - art. 89 ust. 2b Ustawy o Ofercie.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1-2b Ustawy o Ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw (art. 89 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie, na każdego kto:

- nie wykonuje lub niewłaściwie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 77a;
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub zbywa akcje z naruszeniem art. 77d;
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 79c lub art. 79d ust. 1,
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub art. 77 Ustawy o Ofercie;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania - w przypadku, o którym mowa w art. 11a ust. 9;
- nie ogłasza lub nie przeprowadza wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 i 3;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie;
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 77b ust. 1, 2 lub 3, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści, albo nie zmienia rodzaju lub wysokości zabezpieczenia;
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 11a ust. 9, art. 72a, art. 73 lub art. 91 ust. 5, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 ust. 1, 2, 3a, 3b lub art. 79a, a w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 91 ust. 5, dotyczącego akcji spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, proponuje cenę niższą niż określona zgodnie z art. 91 ust. 5-8;
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77g pkt 1 lub 3 albo art. 88a;
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 73, art. 79, art. 79a lub art. 91 ust. 5;
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82;
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83;
- wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień;
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3;
- dopuszcza się czynu określonego w pkt 1-11a, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.000.000,00 złotych.

Zgodnie z art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną: (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 1.000.000 złotych; (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 5.000.000 złotych albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 złotych.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty (art. 97 ust. 1b Ustawy o Ofercie).

W przypadku gdy podmiot jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w art. 97 ust. 1a pkt 2 Ustawy o Ofercie, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy (art. 97 ust. 1c Ustawy o Ofercie).

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny lub alternatywna spółka inwestycyjna nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć na:

- towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące organem tego funduszu inwestycyjnego;
- zewnętrznemu zarządzającemu ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną;

karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie (art. 97 ust. 1d Ustawy o Ofercie).

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowę, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie, odpowiednio na spółkę zarządzającą albo na zarządzającego z UE (art. 97 ust. 1e Ustawy o Ofercie).

W przypadku wydania decyzji nakładającej karę, o której mowa w art. 97 ust. 1a, 1b, 6, 7 lub 8 Ustawy o Ofercie, przepisy art. 96 ust. 10a-10c Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio (art. 97 ust. 1f Ustawy o Ofercie).

Stosownie do art. 97 ust. 1g Ustawy o Ofercie przy wymierzaniu kary za naruszenia, o których mowa w art. 97 ust. 1 lub 1a Ustawy o Ofercie, KNF 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 KNF podczas wyjaśniania okoliczności naruszenia;
- uprzednie naruszenia przepisów Ustawy o Ofercie popełnione przez podmiot, na który nakładana jest kara.

Zgodnie z art. 97 ust. 1h Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 1-12 Ustawy o Ofercie, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 97 ust. 2 Ustawy o Ofercie, kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h Ustawy o Ofercie, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie, natomiast kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 97 ust. 3 Ustawy o Ofercie, kara pieniężna, o której mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h, 1a albo 1b Ustawy o Ofercie, może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

W decyzji, o której mowa w art. 97 ust. 1, 1a, 1b, 1d, 1e lub 1h Ustawy o Ofercie, KNF może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. Przepisy art. 97 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio (art. 97 ust. 4 Ustawy o Ofercie).

W przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć na osobę, która pełniła w tym okresie funkcję członka zarządu lub członka organu zarządzającego podmiotu, lub była współnikiem uprawnionym do reprezentowania podmiotu, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych (art. 97 ust. 6 Ustawy o Ofercie).

W przypadku rażącego naruszenia przez fundusz inwestycyjny lub alternatywną spółkę inwestycyjną obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć na członka organu zarządzającego:

- towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem tego funduszu inwestycyjnego;
- zewnętrznie zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych;
- zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną,

karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych (art. 97 ust. 7 Ustawy o Ofercie).

W przypadku, gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, rażąco narusza obowiązki, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć odpowiednio na członka organu zarządzającego spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych (art. 97 ust. 8 Ustawy o Ofercie).

Kara, o której mowa w art. 79 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie, nie może być nałożona, jeżeli od wydania decyzji, o której mowa w art. 79 ust. 1a, 1b, 1d lub 1e Ustawy o Ofercie, upłynęło więcej niż 12 miesięcy (art. 97 ust. 9 Ustawy o Ofercie).

2. Ustawa o Obrocie

Na podstawie art. 19 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu;
- dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem: (i) oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 3 i ust. 4 lit. a, b, e oraz h-j rozporządzenia 2017/1129, (ii) oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 roku- Prawo bankowe, (iii) oferty publicznej dokonywanej za pośrednictwem dostawcy usług finansowania społecznościowego, o którym mowa w art. 2 ust. 1 lit. e rozporządzenia 2020/1503;
- proponowanie w dowolnej formie i w dowolny sposób nabycia instrumentów pochodnych inkorporujących uprawnienie do nabycia papierów wartościowych określonych w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie, jeżeli propozycja jest skierowana co najmniej do 150 osób albo do nieoznaczonego adresata, może być dokonywane wyłącznie na rynku regulowanym, w ASO lub na OTF;
- instrumenty pochodne inkorporujące uprawnienie do nabycia papierów wartościowych określonych w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie mogą być przedmiotem proponowania w dowolnej formie i w dowolny sposób, jeżeli propozycja jest skierowana co najmniej do 150 osób albo do nieoznaczonego adresata, wyłącznie w przypadku, gdy te papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, w ASO lub na OTF;
- przedmiotem obrotu zorganizowanego nie mogą być papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, z uwzględnieniem rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 694/2014 z dnia 17 grudnia 2013 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych służących określeniu typów zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. Urz. UE L 183 z 24.06.2014, str. 18), inne niż fundusze inwestycyjne zamknięte, fundusze wpisane do rejestru, o którym mowa w art. 2633 ustawy o funduszach inwestycyjnych, unijne AFI, alternatywne fundusze inwestycyjne z siedzibą w państwach będących stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym oraz alternatywne spółki inwestycyjne, o których mowa w ustawie o funduszach inwestycyjnych, wprowadzone do obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z przepisami tej ustawy;
- przedmiotem obrotu wyłącznie na rynku regulowanym mogą być papiery wartościowe emitowane przez fundusze wpisane do rejestru, o którym mowa w art. 2633 ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 31 ust. 1 Ustawy o Obrocie, stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być wyłącznie:

- firmy inwestycyjne;
- zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP,
- zagraniczne osoby prawne z siedzibą na terytorium państwa należącego do OECD nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- KDPW albo spółka, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1 i 3 Ustawy o Obrocie – w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy o Obrocie;
- spółki prowadzące izbę rozliczeniową – w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o Obrocie.

Stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym, na warunkach określonych w regulaminie rynku regulowanego, inne podmioty nabywające i zbywające instrumenty finansowe we własnym imieniu i na własny rachunek:

- będące uczestnikami KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obrocie, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o Obrocie;
- niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa powyżej, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa powyżej, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku regulowanym dokonana przez podmioty inne niż określone powyżej jest nieważna (art. 31 ust. 3 Ustawy o Obrocie).

Ustawa o Obrocie zakazuje manipulacji instrumentem finansowym, którą, zgodnie z Rozporządzeniem MAR, jest:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji 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;
- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- 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, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji 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;
- przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

W myśl art. 12 Rozporządzenia MAR, za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- 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;
- 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 w art. 12 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia MAR poprzez: (i) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania; (ii) 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 (iii) 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;

- wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny;
- nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie 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 złotych lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 złotych.

Zgodnie z art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, Komisja może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, zewnętrznego zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 złotych.

Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio (art. 176 ust. 3 Ustawy o Obrocie).

W myśl art. 176 ust. 4 Ustawy o Obrocie, 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, 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.

3. Rozporządzenie MAR

Rozporządzenie MAR przewiduje szczególny tryb postępowania z informacjami poufnymi oraz wprowadza zmienione regulacje w zakresie okresów zamkniętych.

Do celów niniejszego rozporządzenia informacje poufne obejmują następujące rodzaje informacji:

- 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;
- w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby takich instrumentów pochodnych lub dotyczące bezpośrednio powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny takich instrumentów pochodnych lub powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oraz gdy można zasadnie oczekiwać, że dane informacje zostaną ujawnione lub ich ujawnienie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi na szczeblu unijnym lub krajowym, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem, na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych;
- w odniesieniu do uprawnień do emisji lub opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby takich instrumentów, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- 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.

Do celów określonych powyżej 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, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. 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. Zaś etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa w niniejszym artykule.

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 lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych. W przypadku uczestników rynku uprawnień do emisji, których zagregowane emisja lub nominalna moc cieplna jest równa lub niższa od prognozy określonej zgodnie z art. 17 ust. 2 akapit drugi, uznaje się, że informacje na temat ich rzeczywistej działalności nie mają znaczącego wpływu na cenę uprawnień do emisji, opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach lub powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Na podstawie art. 14 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie: (i) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych; (ii) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub (iii) bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

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. Natomiast udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz (i) 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 (ii) 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. Z kolei 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. Powyższa regulacja 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, zaangażowania w działalność przestępczą oraz 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, regulacje mają zastosowanie 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. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (tj. osoby związane z emitentem, które są członkami organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu lub pełnią funkcje kierownicze, nie będąc członkami organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, przy czym mają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu) oraz

osoby blisko z nimi związane (tj. małżonek, partner uznawany zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem, dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym, członek rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku, osoba prawna, grupa przedsiębiorstw lub spółka osobowa, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 26) lit. a), b) lub c) Rozporządzenia MAR, nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby) powiadamiają emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji oraz właściwy organ, o którym mowa w art. 19 ust. 2 akapit drugi MAR:

- w odniesieniu do emitentów - 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;
- w odniesieniu do uczestników rynku uprawnień do emisji - o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do uprawnień do emisji, opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcji lub powiązanych z nimi instrumentów pochodnych.

Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji.

Stosownie do art. 19 ust. 8 Rozporządzenia MAR przepisy art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR mają zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000,00 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5.000,00 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR.

Ponadto zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR bez uszczerbku dla art. 14 i 15 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 zgodnie z przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu lub prawem krajowym.

Jednakże, emitent bez uszczerbku dla art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR (i) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak: poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji; albo (ii) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych (art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR).

4. Kodeks Spółek Handlowych – obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji

W przypadku powstania lub ustania stosunku dominacji, spółka dominująca jest zobowiązana do zawiadomienia spółki zależnej o tym zdarzeniu w ciągu dwóch tygodni od dnia, odpowiednio, powstania albo ustania stosunku dominacji. Zgodnie z art. 4 § 1 pkt. 4 KSH, za spółkę dominującą jest uważana spółka handlowa:

- a. która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- b. która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- c. która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków rady nadzorczej innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- d. której członkowie jej zarządu stanowią więcej niż połowę członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej); lub
- e. która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- f. która wywiera decydujący wpływ na działalność spółki kapitałowej zależnej albo spółdzielni zależnej, w szczególności na podstawie umów określonych w art. 7 KSH, tj. umów zawartych pomiędzy spółką

dominującą a spółką zależną przewidujących zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę.

Stosownie do art. 4 § 3 KSH w przypadku, gdy dwie spółki handlowe dysponują wzajemnie większością głosów obliczoną zgodnie z § 1 pkt. 4 lit. a, za spółkę dominującą uważa się spółkę handlową, która posiada większy procent głosów na zgromadzeniu wspólników albo walnym zgromadzeniu drugiej spółki (spółki zależnej). W przypadku gdy każda ze spółek handlowych posiada równy procent głosów na zgromadzeniu wspólników albo walnym zgromadzeniu drugiej spółki, za spółkę dominującą uważa się tę spółkę, która wywiera wpływ na spółkę zależną także na podstawie powiązania przewidzianego w § 1 pkt 4 lit. b-f.

W przypadku, gdy stosując kryteria przewidziane powyżej nie można ustalić stosunku dominacji i zależności między dwiema spółkami handlowymi, za spółkę dominującą uważa się tę spółkę handlową, która może wywierać wpływ na inną spółkę na podstawie większej liczby powiązań, o których mowa w § 1 pkt 4 lit. b-f (art. 4 § 4 KSH). W przypadku niemożności ustalenia na podstawie § 3 i 4, która ze spółek jest spółką dominującą, obie spółki są spółkami wzajemnie dominującymi i zależnymi (art. 4 § 5 KSH).

Spółka dominująca ma obowiązek zawiadomić spółkę kapitałową zależną o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Uchwała zgromadzenia wspólników albo walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem § 1, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych. (art. 6 § 1 i 3 KSH).

5. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji

Źródłem prawa w zakresie wymogów związanych z kontrolą koncentracji, który ma wpływ na obrót akcjami jest również Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji.

Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się do wszystkich koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zgodnie z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji koncentracja posiada wymiar wspólnotowy, jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5.000.000.000,00 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000,00 EUR, 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.

Mimo niespełnienia przesłanek wynikających z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji, koncentracja ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy (zgodnie z art. 1 ust. 3 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji):

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000,00 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR, z czego łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000,00 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR 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.

Zgodnie z art. 4 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Ponadto zgłoszenia można dokonać, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa uczestniczące w koncentracji przedstawiają Komisji Europejskiej szczerą intencję zawarcia umowy lub w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym (zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu w Sprawie Kontroli Koncentracji). Zgłoszenie Komisji Europejskiej zamiaru koncentracji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie koncentracji.

6. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w przypadku gdy łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000,00 EUR lub łączny obrót na terytorium RP przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000,00 EUR.

Obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Obowiązek w zakresie zgłoszenia zamiaru koncentracji dotyczy, zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 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;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 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 RP równowartość 10.000.000,00 EUR.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR. Obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych;
- jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR. Obrót obejmuje łącznie obrót wszystkich przedsiębiorców, nad którymi jest przejmowana kontrola i ich przedsiębiorców zależnych oraz obrót realizowany przez wszystkie nabywane części mienia;
- polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR;
- 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: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy; lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 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;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej. Zgodnie z art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 94 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stroną postępowania antymonopolowego w sprawach koncentracji jest każdy, kto zgłasza, zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji. Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;

- przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośrednio lub pośrednio nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku 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 RP równowartość 10.000.000,00 EUR.

W przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący (art. 94 ust. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Stosownie do art. 96 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone zasadniczo w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia.

Jednakże art. 96a ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przewiduje, że w sprawach szczególnie skomplikowanych, co do których, z informacji zawartych w zgłoszeniu zamiaru koncentracji lub innych informacji, w tym uzyskanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w toku prowadzonych postępowań, wynika, że istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji lub wymagających przeprowadzenia badania rynku, termin zakończenia postępowania ulega przedłużeniu o 4 miesiące. Prezes Urzędu przedłuża termin zakończenia postępowania w drodze postanowienia, na które nie przysługuje zażalenie. Postanowienie wymaga uzasadnienia.

W sprawach, w których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przedstawia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji zastrzeżenia wobec tej koncentracji. Przedstawienie zastrzeżeń wymaga uzasadnienia (art. 96a ust. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Przedsiębiorca może ustosunkować się do zastrzeżeń w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia. Prezes Urzędu, na uzasadniony wniosek przedsiębiorcy, przedłuża ten termin o nie więcej niż 14 dni (art. 96a ust. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Stosownie do art. 97 ust. 1 i 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana.

Zgodnie z art. 98 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie stanowi naruszenia obowiązku, o którym mowa w zdaniu powyżej, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 lub art. 96a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy – po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów – konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców;

- 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;
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi;

– określając w decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, termin spełnienia warunków.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może przedstawić przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji warunki, o których mowa w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w toku postępowania w sprawie koncentracji, a przedsiębiorca może ustosunkować się do warunków przedstawionych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia. Warunki te może również przedstawić przedsiębiorca uczestniczący w koncentracji i zobowiązać się do ich spełnienia. Brak stanowiska przedsiębiorcy, jego negatywne stanowisko co do warunków przedstawionych przez Prezesa Urzędu lub niez zaakceptowanie przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów warunków przedstawionych przez przedsiębiorcę powodują wydanie decyzji zakazującej dokonanie koncentracji. W przypadku warunkowej zgody na dokonanie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w decyzji tej nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji określonych w decyzji warunków.

Zgodnie z art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, na wniosek przedsiębiorcy, na którego nałożono obowiązek spełnienia powyższych warunków, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje postanowienie o niedostępnianiu decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów do dnia spełnienia tych warunków, jednak nie później niż do upływu terminu do ich spełnienia, w zakresie dotyczącym terminu spełnienia tych warunków. W takim wypadku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nie publikuje i nie podaje w inny sposób do publicznej wiadomości decyzji w zakresie określonym w art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów 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. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
- może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 i 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może uchylić decyzje, o których mowa w art. 18, art. 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli zostały one oparte na niezrzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. W przypadku uchylecia decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli w przypadkach, o których mowa w art. 21 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Decyzja, o której mowa w art. 21 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji (art. 21 ust. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Przepisy art. 21 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji (art. 21 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Stosownie do art. 22 ust. 1 i 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów decyzje, o których mowa w art. 18 i art. 19 ust. 1 lub art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji złożony nie później niż 30 dni przed upływem tego terminu, przedłużyć, w drodze postanowienia, termin ten o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaze, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie: (i) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 7 i art. 8 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (ii) dopuścił się naruszenia art. 101 lub art. 102 Traktatu o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej; (iii) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK; (iv) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 23a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (v) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 24 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 106 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000,00 EUR, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie: (i) we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów (dotyczącego zgłoszenia zamiaru koncentracji), podał nieprawdziwe dane; (ii) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 10 ust. 9, art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3, art. 23c ust. 3, art. 28 ust. 3 lub art. 50 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji; (iii) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (iv) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000,00 EUR za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4, art. 23b, art. 23c ust. 1, art. 26, art. 27 ust. 2, art. 28 ust. 1, art. 89 ust. 1 i 3 oraz art. 101a ust. 1 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, niedozwolonych postanowień wzorców umów oraz koncentracji. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 108 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 99 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w przypadku niewykonania decyzji, o której mowa w art. 21 ust. 1 lub 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Ustawa o Kontroli

Ustawa o Kontroli przewiduje restrykcje oraz określa zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji, polegających na nabywaniu: (i) udziałów albo akcji, (ii) ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej, (iii) przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, które skutkują nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie (art. 1 Ustawy o Kontroli).

Szczegółowa lista podmiotów, które mogą podlegać ochronie jest zawarta w art. 4 Ustawy o Kontroli i obejmuje podmioty prowadzące działalność gospodarczą, której przedmiotem jest:

- wytwarzanie energii elektrycznej lub
- produkcja benzyn silnikowych lub oleju napędowego, lub
- transport rurociągowy ropy naftowej, benzyn silnikowych lub oleju napędowego, lub
- magazynowanie i przechowywanie benzyn silnikowych, oleju napędowego, gazu ziemnego, lub
- podziemne magazynowanie ropy naftowej lub gazu ziemnego, lub
- produkcja chemikaliów, nawozów oraz wyrobów chemicznych, lub
- wytwarzanie i obrót materiałami wybuchowymi, bronią i amunicją oraz wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym, lub
- regazyfikacja lub skraplanie gazu ziemnego, lub
- przeładunek ropy naftowej i jej produktów w portach morskich, lub
- dystrybucja gazu ziemnego lub energii elektrycznej, lub
- przeładunek w portach o podstawowym znaczeniu dla gospodarki narodowej w rozumieniu art. 2 pkt 3 ustawy z dnia 20 grudnia 1996 r. o portach i przystaniach morskich (Dz. U. z 2020 r. poz. 998, 1086 i 1747), lub
- działalność telekomunikacyjna lub
- przesyłanie paliw gazowych lub
- produkcja renu lub
- wydobywanie i przerób rud metali wykorzystywanych do wytwarzania materiałów wybuchowych, broni i amunicji oraz wyrobów i technologii o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym.

Lista takich podmiotów określana jest w Rozporządzeniu Rady Ministrów.

Obowiązek zawiadomienia organu kontroli dotyczy zarówno transakcji nabywania mienia, jak i nabywania akcji, które skutkują (art. 2 i 3 Ustawy o Kontroli):

- nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa – co oznacza nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, w liczbie zapewniającej osiągnięcie albo przekroczenie odpowiednio 20%, 25%, 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu albo zgromadzeniu wspólników lub udziału w kapitale zakładowym, a w przypadku prostej spółki akcyjnej- ogólnej liczby akcji tej spółki, uzyskanie istotnego uczestnictwa z upływem okresu, o którym mowa w ust. 1 pkt 4 lit. a, jak również nabycie od podmiotu podlegającego ochronie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.
- nabyciem dominacji – przez co rozumie się uzyskanie lub przekroczenie 50% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu podlegającego ochronie, w szczególności na walnym zgromadzeniu albo zgromadzeniu wspólników, lub udziału w kapitale zakładowym, a w przypadku prostej spółki akcyjnej – ogólnej liczby akcji tej spółki, przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji.

Uregulowania Ustawy o Kontroli odnoszą się także do nabycia pośredniego. Jest to zgodnie z art. 3 ust. 5 pkt 6 nabycie lub osiągnięcie istotnego uczestnictwa w spółce będącej podmiotem podlegającym ochronie albo nabycie dominacji nad taką spółką jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji spółki będącej podmiotem podlegającym ochronie lub nabywania udziałów albo akcji spółek z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

Należy wspomnieć też o nabyciu następczym opisanym w art. 3 ust. 5 pkt 7 Ustawy o Kontroli. Bowiem przez nabycie lub osiągnięcie istotnego uczestnictwa albo nabycie dominacji, o którym mowa w ust. 3, rozumie się również przypadki, gdy podmiot posiadać będzie udziały albo akcje lub prawa z udziałów albo akcji spółki, będącej podmiotem podlegającym ochronie, w tym również w przypadkach określonych w ust. 5, w liczbie zapewniającej osiągnięcie albo przekroczenie odpowiednio 20%, 25%, 33%, 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu albo zgromadzeniu wspólników lub udziału w kapitale zakładowym, a w przypadku prostej spółki akcyjnej - w ogólnej liczbie akcji tej spółki, albo będzie podmiotem dominującym wobec spółki będącej podmiotem podlegającym ochronie, bądź nabędzie istotne uczestnictwo, w przypadku: (i) umorzenia udziałów albo akcji spółki, będącej podmiotem podlegającym ochronie, bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tej spółki, (ii) podziału spółki będącej podmiotem podlegającym ochronie albo połączenia jej z inną spółką, (iii) zmiany umowy albo statutu spółki, będącej podmiotem podlegającym ochronie, w

zakresie uprzywilejowania udziałów albo akcji, ustanowienia bądź zmiany lub zniesienia uprawnień przysługujących poszczególnym wspólnikom albo akcjonariuszom tej spółki, (iv) unieważnienia akcji spółki będącej podmiotem podlegającym ochronie

Zamiar dokonania transakcji skutkującej nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa lub osiągnięciem dominacji w podmiocie podlegającym kontroli powinien zostać każdorazowo zgłoszony organowi kontroli (art. 5 Ustawy o Kontroli). Zgłoszenie takie powinno zostać co do zasady dokonane przed podjęciem czynności skutkującej nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa lub nabyciem dominacji – tj. przed zawarciem umowy zbycia udziałów, akcji czy przedsiębiorstwa, a także przed odbyciem zgromadzenia wspólników lub akcjonariuszy, na którym podjęta zostanie uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego czy połączeniu spółek.

Treść zawiadomienia została określona w ustawie (art. 6 Ustawy o Kontroli).

Zgodnie z art. 9 Ustawy o Kontroli na rozpatrzenie zgłoszenia i ewentualne wydanie decyzji o sprzeciwie organ kontroli ma 90 dni. Termin ten może jednak ulec przedłużeniu.

Zgodnie natomiast z art. 11 Ustawy o Kontroli organ kontroli wydaje decyzję o sprzeciwie wobec transakcji w sytuacjach, gdy rozstrzygnięcie takie jest uzasadnione jednym z następujących celów:

- zapewnienie realizacji obowiązków strzeżenia niepodległości i nienaruszalności terytorium, wolności i praw człowieka i obywatela, bezpieczeństwa obywateli oraz ochrony środowiska,
- zapobieżenie działaniom albo zjawiskom społecznym lub politycznym uniemożliwiającym bądź utrudniającym wykonywanie obowiązków wynikających z Traktatu Północnoatlantyckiego,
- zapobieżenie działaniom albo zjawiskom społecznym lub politycznym, które mogą zakłócić stosunki zagraniczne Rzeczypospolitej Polskiej,
- zapewnienie porządku publicznego albo bezpieczeństwa państwa, jak również pokrycia niezbędnych dla ludności potrzeb w celu ochrony zdrowia i życia ludności.

Czynności dokonane wbrew sprzeciwowi, jak i bez złożenia zawiadomienia są nieważne (art. 12 Ustawy o Kontroli).

Ustawa o Kontroli w art. 15 przewiduje, iż niedokonanie zawiadomienia zagrożone jest grzywną w wysokości do 100 000 000 złotych. Kara ta może zostać nałożona nie tylko na sam podmiot zobowiązany do takiego zawiadomienia, ale także dodatkowo na osoby, które dokonały transakcji w jego imieniu. Osoby te mogą zostać nadto skazane na karę od 6 miesięcy do 5 lat pozbawienia wolności albo obu tym karom łącznie.

Na Datę Prospektu nie zostały ustanowione żadne umowne ograniczenia w zakresie zbywalności Akcji.

23.9. Informacja o istnieniu przepisów krajowych dotyczących przejęć mających zastosowanie do emitenta, które to przepisy mogą udaremnić ewentualne przejęcia

Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do papierów wartościowych.

Przymusowy wykup akcji

Na podstawie art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie, Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Zgodnie z art. 82 ust. 2 Ustawy o Ofercie cenę przymusowego wykupu akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem ust. 2a, ustala się zgodnie art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a. Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, z zastrzeżeniem ust. 2a, ustala się zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie.

Stosownie do art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w art. 82 ust. 1, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Na podstawie art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie obowiązują następujące zasady, dotyczące ustalania ceny przy przymusowym wykupie. W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena nie może być niższa od:

- 1) średniej ceny rynkowej:

- z okresu 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz
 - z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz
- 2) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. a tiret drugie.

W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny w powyżej określony sposób albo w przypadku spółki, w stosunku do której zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość - nie może być niższa od ich wartości godziwej.

W ślad za brzmieniem art. 79 ust. 2 Ustawy o Ofercie cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od: (i) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania wzywający, podmioty od niego zależne lub podmioty wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a, lub podmioty będące stronami zawartego z wzywającym porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, zapłacili lub zobowiązali się zapłacić, w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, albo (ii) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które wzywający lub podmioty, o których mowa w pkt 1, wydali lub zobowiązali się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1.

W przypadku gdy w okresie 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 obrót akcjami spółki publicznej był dokonywany na mniej niż jednej trzeciej sesji i jeżeli na co najmniej jednej trzeciej z tych sesji występowała co najmniej 5% różnica cen tych akcji na zamknięciu notowań w stosunku do ceny zamknięcia na poprzedniej sesji w tym okresie, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej. Jeżeli wolumen obrotu akcjami spółki publicznej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu publikowany przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub organizującą alternatywny system obrotu, w okresie 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, stanowił mniej niż 1% wszystkich akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Z kolei na podstawie art. 79 ust. 3 b Ustawy o Ofercie w przypadkach, o których mowa w ust. 1 pkt 2 oraz ust. 3a, wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska. Przepisy art. 79a ust. 3 i 4 stosuje się odpowiednio.

Stosownie zaś do art. 79 Ustawy o Ofercie publicznej w przypadku gdy wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej było poprzedzone w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, pośrednim nabyciem akcji tej spółki przez wzywającego lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od ceny pośredniego nabycia, jaką wzywający lub te podmioty zapłacili lub zobowiązali się zapłacić. Cenę pośredniego nabycia wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska, która określa ją w odniesieniu do wartości godziwej akcji nabytych pośrednio, na dzień, w którym nastąpiło pośrednie nabycie akcji spółki publicznej. Sporządzoną przez firmę audytorską wycenę, dokonaną w celu wyznaczenia ceny pośredniego nabycia, podmiot pośredniczący udostępnia na swojej stronie internetowej od dnia ogłoszenia treści wezwania przez agencję informacyjną zgodnie z art. 77c do dnia jego zakończenia. W treści wezwania zamieszcza się oświadczenie wzywającego o uwzględnieniu ceny pośredniego nabycia przy ustalaniu ceny w wezwaniu, wraz ze wskazaniem firmy audytorskiej, która wyznaczyła tę cenę

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu (art. 82 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu (art. 82 ust. 4 Ustawy o Ofercie).

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz odpowiednio spółki prowadzącej rynek regulowany albo podmiotu organizującego alternatywny system obrotu, w którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych lub w kilku alternatywnych systemach obrotu - wszystkich tych spółek lub podmiotów. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu (art. 82 ust. 5 Ustawy o Ofercie).

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne (art. 82 ust. 6 Ustawy o Ofercie).

Przymusowy odkup akcji

Zgodnie z art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

W przypadku, gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza (art. 83 ust. 1a Ustawy o Ofercie).

Żądaniu, o którym mowa w ust. 1, są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia (art. 83 ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów (art. 83 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

W myśl art. 83 ust. 4 Ustawy o Ofercie akcjonariusz spółki, której akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w ust. 1-3, jest uprawniony, z zastrzeżeniem ust. 5, do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a. Akcjonariusz spółki, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w ust. 1-3, uprawniony jest, z zastrzeżeniem ust. 5, do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8.

Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w ust. 1, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu (art. 83 ust. 5 Ustawy o Ofercie). W takim przypadku przepisu art. 83 ust. 4 Ustawy o Ofercie nie stosuje się.

23.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału emitenta ze strony osób trzecich, które miały miejsce w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego

W stosunku do kapitału emitenta ze strony osób trzecich w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego nie miały miejsce żadne publiczne oferty przejęcia.

23.11. Ostrzeżenie o tym, że przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych

Przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego Inwestora oraz przepisy prawa polskiego mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu Akcji.

Poniżej zaprezentowano jedynie ogólne zasady opodatkowania niektórych kategorii dochodów (przychodów) związanych z posiadaniem akcji.

1. Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji oferowanych w publicznym obrocie

Podatek dochodowy od osób prawnych

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych reguluje opodatkowanie podatkiem dochodowym dochodów osób prawnych i spółek kapitałowych w organizacji, jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej (z wyłączeniem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej). Przepisy ustawy mają również zastosowanie do:

- spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- spółek niemających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium RP

Przedmiotem opodatkowania jest dochód ze sprzedaży akcji. Dochód stanowi różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na ich nabycie (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Od 1 stycznia 2018 roku, przychody podatników podatku dochodowego od osób prawnych zostały rozdzielone na dwa źródła: z działalności gospodarczej (operacyjnej) oraz z zysków kapitałowych.

Przepisy znowelizowanej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zawierają szeroki katalog przychodów, które traktowane są jako przychody z zysków kapitałowych.

Stosownie do art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania.

Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) jest opodatkowany na zasadach ogólnych, 19% podatkiem dochodowym.

Zgodnie z art. 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za przychody z zysków kapitałowych uważa się m.in. przychody wynikające ze zbycia udziałów/akcji (w tym w celu umorzenia), przychody z papierów wartościowych, pochodnych instrumentów finansowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, przychody z tytułu wniesienia do spółki wkładu niepieniężnego, przychody ze zbycia wierzytelności uprzednio nabytych przez podatnika oraz wierzytelności wynikających z przychodów zaliczanych do zysków kapitałowych, a także dywidendy i inne przychody faktycznie uzyskane z udziału w zyskach osób prawnych, w tym dopłaty otrzymane w przypadku połączenia lub podziału podmiotów przez osoby posiadające prawo do uczestnictwa w zysku podmiotu przejmowanego, łączonego lub dzielonego, przychody uzyskane w następstwie przekształceń, łączenia lub podziału podmiotów, a także w następstwie likwidacji spółki niebędącej osobą prawną, wystąpienia wspólnika z takiej spółki lub zmniejszenia udziału kapitałowego w takiej spółce, jeżeli Rzeczpospolita Polska traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia otrzymanych składników majątku.

Konsekwencją wyodrębnienia w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych źródła przychodu „zyski kapitałowe” jest obowiązek ustalania przez podatników przychodów, kosztów ich uzyskania oraz podstawy opodatkowania odrębnie dla każdego ze źródeł przychodów. Ponadto, jeżeli w ramach prowadzonej działalności gospodarczej podatnik uzyskuje dochód tylko z jednego z tych źródeł a w drugim z nich ponosi stratę, uzyskany dochód podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym bez możliwości pomniejszenia go o stratę poniesioną w drugim źródle przychodów.

Co do zasady, zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP

Stosownie do art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium RP siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium RP. Za dochody (przychody) osiągane na terytorium RP przez te podmioty uważa się, zgodnie z art. 3 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w szczególności dochody (przychody) z:

- wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych

udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium RP lub prawa do takich nieruchomości;

- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej
- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia.

Zasady opodatkowania podatników nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauszulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce. Podatnicy mający siedzibę lub zarząd w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania powinni zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one mieć wpływ na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji.

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych określono w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 6 a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychody ze sprzedaży papierów wartościowych akcji są traktowane jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Stosownie do art. 17 ust. 1ab pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychód z odpłatnego zbycia akcji powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności akcji.

Zgodnie z art. 30 b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa powyżej, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji, czyli kwotami ze sprzedaży, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie akcji (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Przepisy ust. 1 i 1a art. 30 b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30 b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przepisu ust. 1 art. 30 b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie udziałów (akcji), udziałów w spółdzielni, papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (art. 30 b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Podmioty pośredniczące w sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) przez osobę fizyczną (np. domy maklerskie) są zobowiązane przesłać tej osobie oraz właściwemu urzędowi skarbowemu imienną informację o wysokości uzyskanego dochodu (PIT-8C) w terminie do końca lutego roku kalendarzowego następującego po roku, w którym osoba fizyczna osiągnęła dochód (poniosła stratę) z tytułu zbycia papierów wartościowych.

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze sprzedaży akcji, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Straty poniesionej z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi z innych źródeł przychodów.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w terminie od dnia 15 lutego do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, podatnicy są obowiązani składać urzędowi skarbowemu

odrębne zeznanie według ustalonego wzoru, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W tym samym terminie podatnicy zobowiązani są do zapłaty podatku dochodowego z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych. Przepisów powyższych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. W takim przypadku przychody ze sprzedaży papierów wartościowych powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania działalności gospodarczej i rozliczone na zasadach właściwych dla tego źródła przychodu.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP

Stosownie do art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych Osoby fizyczne, jeżeli nie mają miejsca zamieszkania na terytorium RP, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium RP (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 3 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- pracy wykonywanej na terytorium RP na podstawie stosunku służbowego, stosunku pracy, pracy nakładczej oraz spółdzielczego stosunku pracy, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności wykonywanej osobiście na terytorium RP, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności gospodarczej prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej
- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia.
- niezrealizowanych zysków, o których mowa w art. 30d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zasady opodatkowania podatników podatku dochodowego od osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klausulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce. Osoby fizyczne, mające miejsce zamieszkania w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, powinny zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one wpływać na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych.

2. Objęcie akcji przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych

Zgodnie art. 12 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychodem jest wartość wkładu określona w statucie lub umowie spółki, a w razie ich braku wartość wkładu określona w innym dokumencie o podobnym charakterze – w przypadku wniesienia do spółki albo do spółdzielni wkładu niepieniężnego. Jeżeli jednak wartość ta jest niższa od wartości rynkowej tego wkładu albo wartość wkładu nie została określona w statucie, umowie albo innym dokumencie o podobnym charakterze, przychodem jest wartość rynkowa takiego wkładu określona na dzień przeniesienia własności przedmiotu wkładu niepieniężnego. Przepis art. 14 ust. 2 stosuje się odpowiednio.

Przepis ten ma zastosowanie do przychodów uzyskanych od początku roku podatkowego, który rozpoczął się po dniu 31 grudnia 2017 roku.

3. Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy

Podatek dochodowy od osób prawnych

Dywidendy oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stanowią odrębne źródło przychodów – przychody z zysków kapitałowych.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek dochodowy od określonych w art. 7b ust. 2 pkt 1 przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Stosownie do art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwalnia się od podatku dochodowego przychody z tytułu dywidend, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- uzyskującym dywidendę jest spółka podlegająca w RP lub w innym niż RP 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 osiągnięcia;
- spółka, o której mowa w podpunkcie drugim powyżej, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w podpunkcie pierwszym powyżej;
- spółka, o której mowa w podpunkcie drugim powyżej, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie od podatku dochodowego ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca przychody z dywidend, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej dywidendę w wysokości, określonej w podpunkcie trzecim powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (art. 22 ust. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o której mowa w podpunkcie drugim powyżej, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, 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 (art. 22 ust. 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opisane powyżej, zgodnie z art. 22 ust. 4c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się odpowiednio do:

- spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 roku w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE z dnia 18 sierpnia 2003 roku, L 207, s. 1, ze zm.);
- dochodów (przychodów) z dywidend wypłacanych przez spółki mające siedzibę lub zarząd na terytorium RP, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony w podpunkcie trzecim powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%;
- dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki podlegającej w RP lub w innym niż RP 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 osiągnięcia, jeżeli spółka ta spełnia określone powyżej warunki.

W myśl art. 22 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnienie z opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się:

- jeżeli posiadanie udziałów (akcji) wynika z tytułu własności;
- w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu (i) własności (ii) innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Zwolnienie od opodatkowania, o którym mowa powyżej stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest RP, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż RP państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Zasady opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stosownie do art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia od podatku, o którym mowa powyżej (określonego w art. 22 ust. 4), nie stosuje się, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w tych przepisach było (i) sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów (ii) głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny. Zgodnie z art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn tych nie zalicza się celu skorzystania ze zwolnienia określonego w art. 22 ust. 4, sprzecznego z przedmiotem lub celem tych przepisów.

W szczególności dotyczy to sytuacji, gdy w drodze czynności, o których mowa powyżej, przenoszona jest własność udziałów (akcji) spółki wypłacającej dywidendę lub spółka osiąga przychód (dochód), wypłacany następnie w formie dywidendy lub innego przychodu z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

Stosownie do art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, są obowiązane jako płatnicy pobierać, z zastrzeżeniem ust. 2, 2b, 2d i 2e, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową będzie możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik będzie obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązania w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 płatnika z podatnikiem.

Zryczałtowany podatek dochodowy nie będzie pobierany, jeżeli podatnicy, wymienieni w art. 17 ust. 1, korzystający ze zwolnienia w związku z przeznaczeniem dochodów na cele statutowe lub inne cele określone w tym przepisie, złożą płatnikowi najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności oświadczenie, że przeznaczą dochody z dywidend oraz z innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych - na cele wymienione w tym przepisie (art. 26 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 26 ust. 1c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym nie przekracza kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 2e ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1, w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego na podstawie art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4, stosują zwolnienia wynikające z tych przepisów pod warunkiem udokumentowania przez spółkę, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 albo w art. 22 ust. 4 pkt 2, mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego:

- jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji; lub
- istnienia zagranicznego zakładu - zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

W przypadku należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wypłacanych na rzecz spółki, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 oraz art. 22 ust. 4 pkt 2, lub jej zagranicznego zakładu, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1, wypłacona temu podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym, nie przekracza kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat tych należności, stosują zwolnienia wynikające z art. 21 ust. 3 oraz art. 22

ust. 4, z uwzględnieniem ust. 1c, pod warunkiem uzyskania od tej spółki lub jej zagranicznego zakładu pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. W przypadku należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1. W przypadku należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1, sporządzone na piśmie oświadczenie powinno wskazywać, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności. (art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu jego ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania (art. 26 ust. 1i Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu, miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca siedziby dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji (art. 26 ust. 1j Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku posiadania certyfikatu, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik (art. 26 ust. 1k Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

W myśl art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku, gdy wypłata należności z tytułu określonego w art. 21 ust. 1 lub w art. 22 ust. 1 dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek w wysokości wynikającej z art. 21 ust. 1 albo art. 22 ust. 1 od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

W przypadku wypłat należności z tytułu:

- odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników zagranicznych;
- dywidend oraz przychodów uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych –

obowiązek poboru podatku u źródła stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Płatnicy pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2c i 2d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z treścią art. 26 ust. 2ca Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przypadku, o którym mowa w ust. 2c, podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w ust. 2e, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych informacją.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskaniem od podatnika certyfikatem rezydencji.

Jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 na rzecz podmiotu powiązanego, przekroczyła w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2 000 000 zł na rzecz tego samego podatnika, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są obowiązane jako płatnicy pobrać, z zastrzeżeniem ust. 2g, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki podatku określonej w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 od nadwyżki ponad kwotę 2 000 000 zł:

- z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e;
- bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym przekracza kwotę, o której mowa w ust. 2e, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami mogą nie pobrać podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, zastosować stawkę wynikającą z takiej umowy bądź zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji, o której mowa w art. 26b. Przywołanego przepisu nie stosuje się, jeżeli z informacji posiadanej przez płatnika, w tym z dokumentu, w szczególności z faktury lub z umowy, wynika, że podatnik, którego dotyczy opinia o stosowaniu preferencji, nie spełnia warunków określonych w art. 21 ust. 3-9, art. 22 ust. 4-4d i 6 lub stan faktyczny nie odpowiada stanowi faktycznemu przedstawionemu w tej opinii.

Jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, o której mowa w ust. 2e, oblicza się jako iloczyn $1/12$ kwoty 2 000 000 zł i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności.

Jeżeli obliczenie kwoty, o której mowa w ust. 2e, nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, zasady określone w tym przepisie stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące.

Jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, o której mowa w ust. 2e, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty.

Jeżeli nie można ustalić wysokości należności wypłaconych na rzecz tego samego podatnika, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę, o której mowa w ust. 2e.

Jeżeli suma należności wypłaconych podatnikowi z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1, których wartość przekroczyła w obowiązującym u płatnika roku podatkowym kwotę, o której mowa w ust. 2e, obejmuje należności, od których zgodnie z ust. 1d nie został pobrany podatek, płatnik jest obowiązany zawiadomić o kwocie i rodzaju należności wypłaconych wskazanemu podatnikowi w roku podatkowym tego płatnika, od których nie został pobrany podatek, podając dane identyfikujące podatnika prowadzącego działalność poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, w szczególności pełną nazwę, adres i numer identyfikacji podatkowej podatnika oraz adres zagranicznego zakładu podatnika. Zawiadomienie to składa się także w przypadku dokonania podatnikowi w roku podatkowym dalszych wypłat należności, od których zgodnie z ust. 1d nie został pobrany podatek. Zawiadomienia nie składa się, jeżeli kwota wypłaconych należności, od których zgodnie z ust. 1d nie został pobrany podatek, nie przekroczyła w obowiązującym u płatnika roku podatkowym kwoty 500 000 zł, przy czym przepis ust. 2k stosuje się odpowiednio. Zawiadomienie jest składane do naczelnika urzędu skarbowego właściwego w sprawach opodatkowania osób zagranicznych w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym dokonano wypłaty należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 (art. 26 ust. 3e-3f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Organ podatkowy na wniosek złożony przez podatnika, płatnika lub podmiot dokonujący wypłaty należności za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze wydaje opinię o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, od wypłacanych na rzecz podatnika należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1, lub stosowaniu stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobraniu podatku zgodnie z taką umową (opinia o stosowaniu preferencji), jeżeli we wniosku zostało wykazane spełnienie warunków określonych w art. 21 ust. 3-9 lub w art. 22 ust. 4-6 albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania (opinia o stosowaniu preferencji).

Przepisu ust. 2e nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że: (i) posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobraniu podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (ii) po przeprowadzeniu weryfikacji, o której mowa w ust. 1, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobraniu podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. (art. 26 ust. 7a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Oświadczenie, o którym mowa powyżej, składa kierownik jednostki w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości, a w przypadku gdy jednostką kieruje organ wieloosobowy - wyznaczona osoba wchodząca w skład tego organu, przy czym nie jest dopuszczalne złożenie tego oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie płatnik jest

obowiązany złożyć do organu podatkowego wskazanego w art. 28b ust. 15, nie później niż do dnia wpłaty podatku za miesiąc, w którym doszło do przekroczenia kwoty określonej w ust. 2e, przy czym wykonanie tego obowiązku po dokonaniu wypłaty nie zwalnia płatnika z obowiązku dochowania należytej staranności przed jej dokonaniem. Jeżeli płatnik złożył oświadczenie, o którym mowa w ust. 7a, a następnie dokonuje na rzecz podatnika, którego dotyczyło to oświadczenie, dalszych wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1, płatnik może nie stosować ust. 2e do momentu upływu drugiego miesiąca następującego po miesiącu, w którym złożono to oświadczenie (art. 26 ust. 7b – 7f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2e. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych)..

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

- podatnik, w tym podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 2, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami niniejszej ustawy;
- płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku.

Wniosek o zwrot podatku zawiera oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku. Obowiązek złożenia oświadczenia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, istnieje także na dalszym etapie postępowania w odniesieniu do przedstawianych kolejnych faktów oraz przekazywanej uzupełniającej dokumentacji.

Do wniosku o zwrot podatku dołącza się dokumentację pozwalającą na ustalenie jego zasadności, w szczególności:

- certyfikat rezydencji podatnika, przy czym przepisy art. 26 ust. 1i i 1j stosuje się odpowiednio;
- dokumentację dotyczącą przelewów bankowych lub inne dokumenty wskazujące na sposób rozliczenia lub przekazania należności, z którymi wiązała się zapłata podatku;
- dokumentację dotyczącą zobowiązania do wypłaty należności;
- oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3 pkt 4 lit. b, ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4;
- oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 1;
- oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, gdy należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą;
- dokumentację wskazującą na ustalenia umowne, z powodu których płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 2;
- uzasadnienie wnioskodawcy, że spełnione są warunki będące przedmiotem oświadczeń, o których mowa w pkt 5 i 6.

W sprawie zwrotu podatku organ podatkowy wydaje decyzję, w której określa kwotę zwrotu.

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Opodatkowanie osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP.

Zgodnie z art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych przychodów z dywidend pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Przychodów z dywidend nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Co do zasady, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend są obowiązane jako płatnicy pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zryczałtowany podatek dochodowy od dywidend pobierają jako płatnicy podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli przychody z tytułu dywidend zostały uzyskane na terytorium RP i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na

tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Od 1 stycznia 2019 r. zdanie pierwsze stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego w zakresie dywidend są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z tytułu dywidendy do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Od 1 stycznia 2019 r. zdanie pierwsze i drugie stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

W powyższych przypadkach podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w ust. 12, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych tą informacją.

Od przychodów z dywidend, przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP

Zgodnie z art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP. Przy czym zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jeżeli miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania. Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowanie miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku udokumentowania miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik (art. 41 ust. 9a – 9c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Od przychodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

4. Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym akcji) podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi (tj. między innymi akcji):

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym;
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych;
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego;
- 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 o Obrocie.

5. Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy 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 prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium RP.

Jednakże, w przypadku wykonywania praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych na terytorium RP, ich nabycie w drodze spadku lub darowizny nie będzie podlegało opodatkowaniu, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny ani nabywca (spadkobierca lub obdarowany), ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium RP.

Wysokość stawki podatku od spadku i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą lub spadkodawcą bądź pomiędzy darczyńcą a obdarowanym. Przy spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyrna i macochę będzie zwolnione z opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.

6. Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła

Stosownie do art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej, płatnik, w tym Emitent, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobraný lub podatek pobraný a niewpłaconý. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobraný z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

23.12. Potencjalny wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE (1)

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Niniejszy prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

23.13. Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu

DRAGO entertainment Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie pod adresem: ul. Malborska 130 (kod pocztowy: 30-624) Kraków wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000851770, NIP: 5532010533, REGON: 070878886.

LEI: 2594004ESJZNGU02NP32

24. WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

24.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.1.1. Warunki oferty

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.1.2. Całkowita kwota emisji/oferty z podziałem na papiery wartościowe oferowane do sprzedaży oraz papiery wartościowe oferowane w trybie subskrypcji

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.1.3. Okres, wraz z ewentualnymi zmianami, w trakcie którego oferta będzie dostępna oraz opis procedury składania zapisów

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.1.4. Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz czy wycofanie może nastąpić po rozpoczęciu obrotu

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu kwot nadpłaconych przez składających zapisy.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.1.6. Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej jako liczba papierów wartościowych lub łączna kwota przeznaczona na inwestycję).

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.1.7. Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile dopuszcza się możliwość wycofywania się przez inwestorów z subskrypcji.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.1.8. Sposób i terminy opłacenie papierów wartościowych oraz ich dostawy.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.1.9. Pełny opis sposobu oraz daty podania wyników oferty do publicznej wiadomości.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.1.10. Procedura wykonania praw pierwokupu, zbywalność praw poboru oraz sposób postępowania z prawami poboru, których nie wykonano.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.2. Plan dystrybucji i przydziału

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.2.1. Kategorie potencjalnych inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.2.2. W zakresie, w jakim emitent posiada na ten temat wiedzę, należy określić, czy znaczni akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty oraz czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.2.3. Informacje ujawniane przed przydziałem

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.2.4. Procedura zawiadamiania składających zapisy o ilości przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu, zanim dokonano wspomnianego zawiadomienia.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.3. Cena

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.3.1. Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe, oraz kwoty wszelkich kosztów i podatków obciążających dokonującego zapisu lub nabywcę

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.3.2. Zasady ujawniania ceny ofertowej

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.3.3. Jeżeli posiadaczom akcji emitenta przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny, jeżeli opłacenie emisji następuje w środkach pieniężnych, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu GPW (rynku równoległym).

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.3.4. W przypadku gdy występuje lub może występować znacząca rozbieżność pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami pieniężnymi poniesionymi przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, lub członków kadry kierowniczej wyższego szczebla, lub osoby powiązane w związku z nabyciem przez nich papierów wartościowych w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć, należy przedstawić porównanie udziału środków wniesionych przez inwestorów w ofercie publicznej oraz udziału, jak stanowią faktyczne wpłaty gotówkowe dokonane przez takie osoby.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.4. Plasowanie i gwarantowanie

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.4.1. Nazwa i adres koordynatora(-ów) całości oferty i jej poszczególnych części oraz w zakresie znanym emitentowi lub oferującemu, podmiotów zajmujących się plasowaniem oferty w różnych krajach, w których ma ona miejsce

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.4.2. Nazwy i adresy upoważnionych płatników i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach subemisji usługowej, oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

24.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

25. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

25.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym lub rynku państwa trzeciego, na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, wraz z określeniem tych rynków

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Emitenta o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

Wymogi dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego

Zgodnie z § 3 ust. 1 Regulaminu GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- 1) został opublikowany lub udostępniony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został opublikowany lub udostępniony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu nie jest wymagane;
- 2) ich zbywalność nie jest ograniczona;
- 3) w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW, dopuszczane do obrotu giełdowego akcje powinny spełniać następujące warunki:

- 1) iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000 euro, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez Giełdę alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 euro;
- 2) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej:
 - a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz
 - b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 zł albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000 euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Zgodnie z § 3 ust. 10 Regulaminu GPW, w przypadku, gdy akcje objęte wnioskiem o dopuszczenie są notowane w alternatywnym systemie obrotu albo były notowane w alternatywnym systemie obrotu w okresie bezpośrednio poprzedzającym złożenie wniosku o dopuszczenie, wartość, o której mowa w § 3 ust. 2 pkt 1) oraz pkt 2) lit. b) Regulaminu GPW, ustalana jest na podstawie średniego kursu tych akcji w tym alternatywnym systemie obrotu, z ostatnich 3 (trzech) miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o dopuszczenie.

Zgodnie z § 1 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku, aby akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań, muszą spełniać łącznie następujące warunki:

- 1) zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym;
- 2) są swobodnie zbywalne;
- 3) wszystkie wyemitowane akcje danego rodzaju zostały objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań do właściwego organu spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań;
- 4) iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej akcji objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej równowartość w złotych 1.000.000 EUR;
- 5) w dacie złożenia wniosku istnieje rozproszenie akcji objętych wnioskiem, zapewniające płynność obrotu tymi akcjami.

Zgodnie z art. 1 Rozporządzenia Delegowanego Komisji 2017/568 zbywalne papiery wartościowe uznaje się za swobodnie zbywalne, jeżeli strony transakcji mogą nimi obracać, a następnie zbywać je bez żadnych ograniczeń, oraz jeżeli wszystkie papiery wartościowe należące do tej samej kategorii co dany papier wartościowy są zamienne.

Zgodnie z art. 2 ust. 1 i 2 ww. rozporządzenia przy dokonywaniu oceny, czy zbywalnym papierem wartościowym można prowadzić obrót w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, rynek regulowany bierze pod uwagę informacje, opracowywane zgodnie z przepisami dyrektywy 2003/71/WE, lub informacje, które zostały udostępnione publicznie w inny sposób, np.:

- a) historyczne informacje finansowe,
- b) informacje o emitencie,
- c) informacje na temat całokształtu działalności gospodarczej.

Przy dokonywaniu oceny, czy daną akcją można prowadzić obrót w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, rynek regulowany bierze pod uwagę także publiczną dystrybucję tych akcji.

Zgodnie z § 1 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się:

- 1) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań; lub
- 2) co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w złotych 17.000.000,00 EUR, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – według prognozowanej ceny rynkowej.

Zgodnie z § 3 ust. 6 Regulaminu GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być akcje, o ile znajdują się one w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego.

Zgodnie z § 3a Regulaminu GPW, dopuszczając dane instrumenty do obrotu Zarząd GPW ocenia dodatkowo, czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych – czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność.

Zgodnie z § 10 ust. 1 Regulaminu GPW, rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego Zarząd GPW bierze pod uwagę:

- 1) sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta;
- 2) perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania;
- 3) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta;
- 4) warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW;
- 5) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Zgodnie z § 23 Regulaminu GPW, Zarząd GPW może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego. Ponowny wniosek o dopuszczenie tych samych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może zostać złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji w stosunku do papierów wartościowych emitenta, inwestorzy muszą liczyć się z czasowym brakiem ich płynności.

Wspólne stanowisko Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy

Na podstawie § 35 Regulaminu GPW Rada Nadzorcza i Zarząd GPW we wspólnym stanowisku z dnia 17 grudnia 2018 roku wskazali, iż niektóre okoliczności związane z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji lub praw do akcji mogą zostać uznane za niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego. Do powyższych kwalifikują się następujące okoliczności:

- 1) emitowanie, z wyłączeniem lub ograniczeniem prawa poboru, akcji tego samego rodzaju po cenach emisyjnych znacznie od siebie różnych lub istotnie odbiegających od kursu giełdowego, w ten sposób, że:

- a. różnica pomiędzy cenami emisyjnymi akcji spółki ubiegającej się po raz pierwszy o dopuszczenie do obrotu giełdowego akcji lub praw do akcji przekracza 50% niższej z tych cen, a pomiędzy dniami ustalenia tych cen upłynęło mniej niż 9 miesięcy, lub
- b. różnica pomiędzy średnim kursem akcji emitenta w obrocie giełdowym z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji a tą ceną przekracza 50% tego kursu, a w przypadku, gdy akcje emitenta były notowane przed dniem ustalenia tej ceny przez okres krótszy niż 3 miesiące

– przekracza 50% średniego kursu tych akcji z całego tego okresu.

- 2) emitowanie akcji, których objęcie następuje w drodze potrącenia wierzytelności pieniężnej lub w zamian za wkład niepieniężny, w sytuacji gdy okoliczności potrącenia wierzytelności lub wartość wkładu niepieniężnego budzą uzasadnione wątpliwości, w szczególności gdy wątpliwości te zostały zawarte w badaniu lub innej formie weryfikacji wartości aktywów związanych z potrąceniem wierzytelności lub stanowiących wkład niepieniężny, dokonanej przez biegłego rewidenta, biegłego sądowego bądź inny podmiot uprawniony, lub gdy biegły rewident w ramach badania rocznego sprawozdania finansowego wskazał na wątpliwości dotyczące wartości tych aktywów;
- 3) objęcie przez emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, wnioskiem o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego jedynie części akcji lub praw do tych akcji, w przypadku gdy akcje te zostały wyemitowane w ramach oferty publicznej, a uchwała w sprawie emisji tych akcji nie przewiduje wprost możliwości ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego jedynie części tak wyemitowanych akcji/praw do akcji;
- 4) objęcie przez emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, wnioskiem o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji lub praw do akcji, w przypadku gdy wobec tego emitenta zostało wszczęte postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub inne o podobnym charakterze, chyba że przedmiotem wniosku o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego są akcje/prawa do akcji wyemitowane w ramach emisji z prawem poboru lub wskutek realizacji prawomocnego układu;
- 5) objęcie przez emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, wnioskiem o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji lub praw do akcji, w przypadku, gdy wobec tego emitenta zostało wszczęte postępowanie administracyjne, w wyniku którego istnieje uzasadnione ryzyko orzeczenia wykluczenia/wycofania akcji tego emitenta z obrotu na rynku regulowanym.

Emitowanie akcji w przypadkach, o których mowa w ww. punkcie 1 nie uznaje się za niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, jeżeli od dnia podjęcia uchwały/decyzji o ustaleniu ceny emisyjnej danych akcji upłynęły co najmniej 2 lata, chyba że w ocenie Zarządu Giełdy sprzeciwia się temu w szczególności względem na bezpieczeństwo obrotu giełdowego lub interes jego uczestników. W przypadku zmiany ceny emisyjnej tych akcji po dniu, o którym mowa w zdaniu pierwszym, termin w nim wskazany liczony jest od daty podjęcia uchwały/decyzji zmieniającej tę cenę.

Emitowanie akcji lub objęcie ich wnioskiem w przypadkach, o których mowa w ww. punktach 1 - 4, może nie zostać uznane za niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, jeżeli w ocenie Zarządu Giełdy przemawia za tym charakter i wielkość emisji, szczególnie uzasadniony interes emitenta lub szczególnie uzasadniony interes jego akcjonariuszy.

Na Datę Prospektu Spółka spełnia kryteria dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (podstawowym) określone w szczególności § 1 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Szczegółowych Warunków oraz Regulaminie GPW.

W stosunku do Spółki nie zachodzą okoliczności, które mogłyby zostać uznane za niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, o których mowa we Wspólnym Stanowisku Rady i Zarządu Giełdy z dnia 17 grudnia 2018 roku.

25.2. Wszystkie rynki regulowane, rynki państw trzecich, rynek rozwoju MŚP lub wielostronne platformy obrotu, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu

Według stanu na Datę Prospektu rynek NewConnect stanowi rynek Małych i Średnich Przedsiębiorstw (MŚP) (SME Growth Market) w rozumieniu art. 33 MiFID II.

Na Datę Prospektu akcje serii A, B i C, są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect i zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLDRG0000013. Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym.

1.001.300 akcji serii A, 70.050 akcji serii C zostało wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na podstawie uchwały Zarządu GPW nr 402/2021 z dnia 14 kwietnia 2021 r. Dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect wyżej wymienionych akcji, Uchwałą nr 434/2021 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 22 kwietnia 2021 r., wyznaczono na dzień 28 kwietnia 2021 r.

Pozostałe Akcje tj.: 14.305 akcji serii B, zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na podstawie uchwały Zarządu GPW nr 5/2023 z dnia 3 stycznia 2023 r. Dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect wyżej wymienionych akcji, Uchwałą nr 22/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 stycznia 2023 r., został ustalony na 18 stycznia 2023 r.

25.3. Jeżeli jednocześnie lub niemal jednocześnie z wnioskiem o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przedmiotem zapisów lub plasowania w ramach oferty prywatnej są papiery wartościowe tej samej klasy bądź jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy do celów plasowania w ramach oferty publicznej lub prywatnej, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru tych operacji oraz liczbę, cechy i cenę papierów wartościowych, których operacje te dotyczą

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Emitenta o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

25.4. Szczegółowe informacje na temat podmiotów, które podjęły wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań

W dniu 21 stycznia 2021 r. Emitent zawarł z Domem Maklerskim BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej umowę o pełnienie funkcji Animatora dla akcji lub praw do akcji (PDA). W ramach pełnienia funkcji Animatora Dom Maklerski BDM S.A. zobowiązał się do podtrzymywania płynności akcji będących przedmiotem Umowy tj. do stałego zgłaszania na własny rachunek zleceń kupna i sprzedaży. W celu wykonywania zadań Animatora Rynku DM BDM zapewnia środki własne w wysokości niezbędnej dla właściwego wykonywania powierzonych czynności. Umowa została zawarta na czas określony dwóch lat począwszy od dnia debiutu akcji Emitenta na rynku NewConnect – po upływie dwóch lat jej obowiązywania, umowa ulega automatycznie przekształceniu w umowę na czas nieokreślony. Umowa weszła w życie z dniem 21 stycznia 2021 r.

Szczegółowe dane Animatora Rynku:

Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej

ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała

zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000008665, NIP 5532010533.

25.5. Szczegółowe informacje na temat wszelkich działań stabilizujących zgodnie z pozycjami 25.5.1.–25.6. w przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, rynku państwa trzeciego, rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, w przypadku, gdy emitent lub akcjonariusz sprzedający przyznali opcję nadprzydziału lub w inny sposób przewidziano możliwość podejmowania działań stabilizujących w związku z ofertą.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

25.5.1. Wskazanie, że działania stabilizujące mogą być podjęte, że nie ma gwarancji, że zostaną podjęte oraz że mogą one zostać zatrzymane w dowolnym momencie

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

25.5.2. Wskazanie, że transakcje stabilizujące mają na celu wsparcie ceny rynkowej papierów wartościowych w okresie stabilizacji

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

25.5.3. Początek i koniec okresu, podczas którego mogą być podejmowane działania stabilizujące

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

25.5.4. Wskazanie podmiotu zarządzającego działaniami stabilizującymi dla każdej właściwej jurysdykcji, chyba że jego tożsamość nie jest znana w momencie publikacji

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

25.5.5. Wskazanie, że w wyniku transakcji stabilizujących cena rynkowa może być wyższa niż miałyby to miejsce w innym wypadku

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

25.5.6. Informacja na temat miejsca, gdzie mogą być podejmowane działania stabilizujące, w tym, w stosownych przypadkach, nazwa systemu obrotu lub nazwy systemów obrotu

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

25.6. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu greenshoe

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

26. SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

26.1. Imię i nazwisko/nazwa oraz adres prowadzenia działalności osoby lub podmiotu oferujących papiery wartościowe do sprzedaży

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

26.2. Liczba i klasa papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających posiadaczy papierów wartościowych

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

26.3. W przypadku gdy papiery wartościowe sprzedaje znaczny akcjonariusz – wielkość jego udziału przed emisją oraz bezpośrednio po niej

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

26.4. Informacje dotyczące umów zakazu sprzedaży akcji typu lock-up

Nie dotyczy. Akcje Dopuszczane nie są objęte umowami typu "lock-up".

27. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

27.1. Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

28. ROZWODNIENIE

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym).

29. DODATKOWE INFORMACJE

29.1. Charakter w jakim występował doradcy wskazani w prospekcie w związku emisją

Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym). Wskazane niżej podmioty są zaangażowane w Prospekt. U podmiotów zaangażowanych w Prospekt nie występuje konflikt interesów.

Firma Inwestycyjna

Firmą Inwestycyjną jest Dom Maklerski INC S.A. z siedzibą w Poznaniu pod adresem: ul. Arcybiskupa Antoniego Baraniaka 6 (kod pocztowy 61-131) Poznań wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000371004, NIP: 7010277149, REGON: 142721519. Firma Inwestycyjna odpowiedzialny jest za koordynację działań w zakresie przygotowania i realizacji dopuszczenia i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

29.2. Wskazanie innych informacji w prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu do których sporządzili oni sprawozdanie.

Firma audytorska Kancelaria Biegłych Rewidentów B&B Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowym Sączu, ul. Krajewskiego 23 (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod nr 4117) dokonała:

- a) badania rocznego sprawozdania finansowego DRAGO entertainment S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Malborskiej 130 za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2020 roku oraz wydała do nich sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego DRAGO entertainment Sp. z o.o. w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów B&B Sp. z o.o. podpisała Barbara Kubacka, biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 11002,

- b) badania rocznego sprawozdania finansowego DRAGO entertainment S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Malborskiej 130 za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2021 roku oraz wydała do nich sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego DRAGO entertainment Sp. z o.o. w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów B&B Sp. z o.o. podpisała Barbara Kubacka, biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 11002,
- c) badania rocznego sprawozdania finansowego DRAGO entertainment S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Malborskiej 130 za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2022 roku oraz wydała do nich sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego DRAGO entertainment Sp. z o.o. w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów B&B Sp. z o.o. podpisała Barbara Kubacka, biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 11002,

C. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Tabela 46: Definicje i objaśnienia wykorzystanych w Prospekcie skrótów

Akcje, Akcje Dopuszczane, Akcje Wszystkich Serii	1.001.300 (jeden milion tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, 14.305 (czternaście tysięcy trzysta pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, 70.050 (siedemdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja
Akcje Istniejące	1.001.300 (jeden milion tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, 14.305 (czternaście tysięcy trzysta pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, 70.050 (siedemdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja
Akcje Serii A	1.001.300 (jeden milion tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.
Akcje Serii B	14.305 (czternaście tysięcy trzysta pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
Akcje Serii C	70.050 (siedemdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja
ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Data Prospektu, Dzień Prospektu	Dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF
Deweloper	DRAGO entertainment Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie pod adresem: ul. Arcybiskupa Antoniego Baraniaka 6 (kod pocztowy: 61-131) Kraków wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000851770, NIP: 5532010533, REGON: 070878886. Deweloper występuje w Prospekcie w kontekście określającym działalność Spółki na rynku gier. Emitent jako deweloper produkuje gry – jest ich twórcą.
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect	Uchwała nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” wraz z Załącznikiem nr 1.
DRAGO entertainment, DRAGO entertainment S.A.	DRAGO ENTERTAINMENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie pod adresem: ul. Arcybiskupa Antoniego Baraniaka 6 (kod pocztowy: 61-131) Kraków wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000851770, NIP: 5532010533, REGON: 070878886.
Emitent	DRAGO ENTERTAINMENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie pod adresem: ul. Arcybiskupa Antoniego Baraniaka 6 (kod pocztowy: 61-131) Kraków wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000851770, NIP: 5532010533, REGON: 070878886.
EUR	Euro – waluta obowiązująca w krajach Strefy Euro.
Firma Inwestycyjna	Dom Maklerski INC S.A. z siedzibą w Poznaniu pod adresem: ul. Arcybiskupa Antoniego Baraniaka 6 (kod pocztowy 61-131) Poznań wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000371004, NIP: 7010277149, REGON: 142721519.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Historyczne Informacje Finansowe	Zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta historyczne informacje finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.
Inwestorzy Indywidualni	Inwestor niebędący Inwestorem Instytucjonalnym.
Inwestorzy Instytucjonalni	Inwestor kwalifikowany w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego oraz inne osoby, do których zostanie przez Koordynatora Oferty skierowane zaproszenie do wzięcia udziału w procesie budowy Księgi Popytu.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego.
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tj. z dnia 13 października 2022 r. Dz.U. z 2022 r. poz. 1798).
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy.

MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.U.UE.L.2014.173.1 z dnia 2014.06.12).
MiFID II	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U.UE.L.2014.173.349 z dnia 2014.06.12).
NBP	Narodowy Bank Polski.
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja Podatkowa (tj. z dnia 21 lipca 2021 r. Dz. U. z 2021 r. poz. 1540).
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PKB	Produkt krajowy brutto.
PLN, zł	Złoty polski – prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm., wg stanu dzień 15 lipca 2022 r.
Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., z późn. zm. https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/regulacje/Regulamin_Giełdy.pdf
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w brzmieniu przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej KDPW S.A. nr 42/679/17 z dnia 26 września 2017 r., z późn. zm., wg stanu na dzień 1 stycznia 2021 r.
Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylającego rozporządzenie komisji (WE) nr 809/2004. (Dz.U.UE.L.2019.166.26 z dnia 2019.06.21).
Rozporządzenie o Raportach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. 2018 r. poz. 512 i 685)
Rozporządzenie o sprawozdaniach emitentów	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2020 r. poz. 2000)
Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (Dz.U.UE.L.2004.24.1 z dnia 2004.01.29).
Spółka	DRAGO ENTERTAINMENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie pod adresem: ul. Malborska 130 (kod pocztowy: 30-624) Kraków wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000851770, NIP: 5532010533, Regon: 070878886.
Spółka publiczna	spółka, której co najmniej jedna akcja jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzona do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
Statut	Statut Spółki.
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP, opublikowane na stronie internetowej GPW: https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/regulacje/SZOG2_pl.pdf .
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 2 kwietnia 2021 r. opublikowany na stronie internetowej KDPW: https://www.kdpw.pl/pl/Regulacje/Documents/SZDKDPW_19042021.pdf .

UKNF	Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. z dnia 23 czerwca 2022 r., Dz. U. z 2022 r. poz. 1523).
Ustawa o Kontroli	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji (z dnia 27 października 2020 r. Dz. U. z 2020 r. poz. 2145).
Ustawa o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych	Ustawa z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tj. z dnia 2 grudnia 2021 r. Dz. U. z 2022 r. poz. 133).
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. z dnia 9 czerwca 2022 r. Dz. U. z 2022 r. poz. 1500).
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tj. z dnia 22 stycznia 2021 r. Dz. U. z 2021 r. poz. 275).
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. z dnia 17 września 2021 r. Dz. U. z 2021 r. poz. 1983)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. z dnia 15 czerwca 2021 r. Dz. U. z 2021 r. poz. 1128).
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. z dnia 17 września 2021 r. Dz. U. z 2021 r. poz. 1800).
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tj. z dnia 13 stycznia 2022 r. Dz. U. z 2022 r. poz. 111).
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tj. z dnia 21 maja 2021 r. Dz. U. z 2021 r. poz. 1043).
Uobr	Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tj. z dnia 13 maja 2022 r. Dz. U. z 2022 r. poz. 1302).
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. z dnia 17 grudnia 2020 r. Dz. U. z 2021 r. poz. 217).
Walne Zgromadzenie, WZA	Walne Zgromadzenie akcjonariuszy DRAGO entertainment S.A.
Zarząd	Zarząd DRAGO entertainment S.A.
Zatwierdzenie Prospektu	Komisja zatwierdzając prospekt, stosownie do art. 2 lit. r Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 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, weryfikuje, czy zawarte w nim informacje o emitencie oraz papierach wartościowych, będących przedmiotem oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są kompletne, zrozumiałe i spójne. Zatwierdzając prospekt, Komisja nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych.

D. SŁOWNICZEK BRANŻOWY

Tabela 47: Definicje i objaśnienia wykorzystanych w Prospekcie skrótów branżowych

branża gamedev branża gamdevowa gamedev	Określenie rynku gier, czyli rynku na którym odbywa się produkcja i dystrybucja gier wideo na różne platformy.
Concept artist	Concept artist jest członkiem zespołu deweloperskiego (produkującego dry), który odpowiedzialny jest za opracowanie wizualnej strony gry.
Game designer	Game designer jest członkiem zespołu deweloperskiego (produkującego dry), który odpowiedzialny jest za tworzenie koncepcji gry, scenariuszy, poziomów i mechanik.
deweloper	Podmiot zajmujący się produkcją gry.
dewelopment	Proces produkcji gry.
Dodatkowy content	Ang.: treść/zawartość - dodatkowa zawartość wydawana do gry podstawowe (wydanej wcześniej) celem rozszerzenia rozrywki.
DLC	Ang.: downloadable content – zawartość do pobrania. Dodatkowe płatne elementy gry komputerowej.
Early Access	Tryb wczesnego dostępu do gry komputerowej. Model finansowania gier komputerowych, w którym gracz kupuje nieukończoną jeszcze produkcję. Pieniądze pozyskane ze sprzedaży gry znajdującej się we wczesnej fazie produkcji są najczęściej przeznaczane na ukończenie procesu jej tworzenia.
FPS	Ang.: first-person shooter – gra, w której akcję obserwuje się z poziomu oczu głównego bohatera.
IP	Własność intelektualna.
Kamienie milowe, Milestone	Odrębne, spójne etapy realizacji projektu uwzględnione w harmonogramie, które podsumowują określony zestaw zadań.
Krzyżowa promocja gier, Cross promotion	Pojęcie krzyżowej promocji gier (ang.: Cross promotion) odnosi się do stosowanej w branży gier praktyki promowania dwóch i więcej gier w ramach jednej kampanii marketingowej, co umożliwia obniżenie kosztów promocji.
Krzyżowa sprzedaż gier, Cross selling	Pojęcie krzyżowej sprzedaży gier (ang.: Cross Selling) odnosi się do stosowanej w branży gier praktyki sprzedaży gier w zestawach dwóch lub więcej gier po cenie niższej – promocyjnej - niż w przypadku zakupienie każdej z gier oddzielnie.
Microsoft Store	Sklep Microsoft wcześniej znany jako Windows Store – internetowy sklep z aplikacjami dla systemu operacyjnego Windows 8 oraz Windows 10. Został po raz pierwszy zaprezentowany przez firmę Microsoft na konferencji 6 grudnia 2011 roku; wprowadzony równolegle z Windows 8 i Windows Server 2012.
Nintendo Switch	Konsola gier wideo firmy Nintendo wydana 3 marca 2017 r.
Nintendo eShop	Platforma dystrybucji cyfrowej stworzona przez Nintendo dla konsol Nintendo 3DS, Wii U oraz Nintendo Switch, jako część Nintendo Network.
PlayStation	Konsola gier wideo wyprodukowana przez japońskie przedsiębiorstwo Sony Computer Entertainment.
PlayStation Store	Wirtualny sklep online dostępny dla posiadaczy konsoli Sony PlayStation 5, PlayStation 4, PlayStation 3, PlayStation Portable oraz PlayStation Vita przez usługę PlayStation Network.
Portowanie	Przeniesienie programu komputerowego na inną platformę sprzętową bądź programistyczną, zazwyczaj na inną architekturę procesora lub system operacyjny. Implementacja danego programu na inną platformę.
RPG	Gra fabularna.
Rynek gamingowy	Rynek gier komputerowych.
STEAM	Platforma dystrybucji cyfrowej i zarządzania prawami cyfrowymi, system gry wieloosobowej oraz serwis społecznościowy stworzony przez Valve Corporation LLC z siedzibą w Bellevue, Stan Waszyngton, USA.
Survival	Gatunek gry zawierający elementy walki o przetrwanie.
Tantem	Wynagrodzenie autorskie, honorarium autorskie – umowna opłata ustalana procentowo lub kwotowo za wykorzystanie utworu, płacona uprawnionemu z tytułu praw autorskich majątkowych, tj. autorowi lub następcy prawnemu autora
Wishlist	Lista oczekujących na zakup gry komputerowej.
Xbox	Konsola gier wideo wyprodukowana przez amerykańskie przedsiębiorstwo Microsoft.

E. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

1. SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH ZA LATA 2022-2020

Kancelaria Biegłych Rewidentów B&B Spółka z o.o. Nr KRBR 4117

K&B KANCELARIA
BIEGŁYCH
REWIDENTÓW

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Drago Entertainment Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania historycznych informacji finansowych

Opinia

Na potrzeby sporządzenia Prospektu w związku z wymogami rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym i uchylającym rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz.U. UE L 166/26 z dnia 21 czerwca 2019 r. z późniejszymi zmianami), przeprowadziliśmy badanie, prezentowanych w prospekcie, historycznych informacji finansowych DRAGO ENTERTINMENT S.A., z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Malborskiej 130, na które składają się wprowadzenie do historycznych informacji finansowych, bilanse sporządzone na dzień 31 grudnia 2022, 31 grudnia 2021 oraz 31 grudnia 2020, rachunki zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunki przepływów pieniężnych za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2022, 31 grudnia 2021, 31 grudnia 2020, dodatkowe informacje i objaśnienia do historycznych informacji finansowych.

Naszym zdaniem, załączone historyczne informacje finansowe:

- przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za lata obrotowe zakończone w tych dniach zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – tj. Dz. U. z 2023 r. poz. 120, z późn.zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości
- są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostały sporządzone zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 r. (Dz.U. z 2020 nr 2000) w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Rozporządzenie).

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” – tj. Dz. U. z 2022 r. poz. 1302, 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 Jednostki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn.zm., 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 IESBA. 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.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania historycznych informacji finansowych jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Kompletność i wycena przychodów ze sprzedaży	<ol style="list-style-type: none"> 1. Dokonałiśmy analizy miejsc powstania przychodów 2. Zidentyfikowaliśmy sposoby i terminy rozliczeń 3. Dokonałiśmy oceny kompletności przychodów na podstawie identyfikacji raportów rozliczeń
Kompletność kosztów oraz zobowiązań i rezerw	<ol style="list-style-type: none"> 1. Dokonałiśmy analizy ogólnych warunków korzystania z platform internetowych 2. Przeprowadziliśmy analizę warunków do tworzenia rezerw 3. Sprawdziliśmy zasadność rezerw utworzonych przez jednostkę
Podatek odroczony	<ol style="list-style-type: none"> 1. Ustaliśmy tytuły do wyceny aktywów z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwy na podatek dochodowy 2. Dokonałiśmy oceny wpływu korekt na historyczne informacje finansowe
Identyfikacja i prezentacja różnic pomiędzy opublikowanymi sprawozdaniami a historycznymi informacjami finansowymi	<ol style="list-style-type: none"> 1. Zidentyfikowaliśmy różnice pomiędzy opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi a niniejszymi historycznymi informacjami finansowymi 2. Dokonałiśmy oceny istotności różnic 3. Oceniliśmy przejrzystość i kompletność prezentacji zidentyfikowanych różnic

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za historyczne informacje finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, historycznych informacji finansowych, które przedstawiają 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 historycznych informacji finansowych niezawierających istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając historyczne informacje 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 Spółki 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 historyczne informacje finansowe spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki, w tym nadzór nad funkcjonowaniem i skutecznością kontroli wewnętrznej w tym zakresie. .

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie historycznych informacji finansowych

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy historyczne informacje finansowe jako całość nie zawierają 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 tych historycznych informacji finansowych.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia historycznych informacji finansowych 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 zmywy, 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 historycznych informacjach finansowych 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 historycznych informacji finansowych, w tym ujawnienia, oraz czy historyczne informacje finansowe przedstawiają 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

Ograniczenie stosowania i rozpowszechniania

Niniejsze sprawozdanie z badania jest wymagane przepisami rozporządzenia i zostało sporządzone w celu spełnienia wymogów Rozporządzenia i nie powinno być wykorzystywane do innych celów.

Inne sprawy

Kancelaria Biegłych Rewidentów B&B sp. z o.o. dokonywała badania sprawozdań finansowych jednostki za:

- rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 – w dniu 18 kwietnia 2023 została wydana opinia bez zastrzeżeń
- rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 – w dniu 27 maja 2022r została wydana opinia zmieniająca opinię z dnia 11 maja 2022 bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi;
- rok obrotowy zakończony 31-grudnia 2020 - w dniu 24-03-2021r została wydana opinia bez zastrzeżeń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest **Barbara Kubacka nr 11002**.

Działająca w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów B&B spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowym Sączu, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4117, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał historyczne informacje finansowe.

BARBARA Elektronicznie
podpisany przez
KUBACKA BARBARA
KUBACKA
A Data: 2023.05.18
14:56:11 +02'00'

Barbara Kubacka nr 11002

Nowy Sącz, 18-05-2023r

2. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE ZA LATA 2022-2020

2.1. WPROWADZENIE DO HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku oraz od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2020 roku

Niniejsze historyczne informacje finansowe (dalej zwane „Sprawozdanie finansowe”) są sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tj. Dz. U. z 2023 r. poz. 120) (dalej: ustawa o rachunkowości) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami, oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dn. 5 października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 2000) (dalej: Rozporządzenie MF w sprawie sprawozdań finansowych wg. PZR w prospekcie) w związku z planowanym przez Spółkę rozpoczęciem notowania swoich akcji na rynku regulowanym - Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i konieczności sporządzenia prospektu emisyjnego.

Historyczne informacje finansowe obejmują jednostkowe sprawozdania finansowe Drago Entertainment SA za okresy od 01-01-2022 do 31-12-2022, od 01-01-2021 do 31-12-2021, od 01-01-2020 do 31-12-2020. Dane finansowe za poszczególne okresy zostały sporządzone według tych samych zasad. Niniejsze informacje finansowe nie są statutowym sprawozdaniem finansowym spółki, gdyż za lata 2020, 2021, 2022 sporządzano sprawozdanie finansowe zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz przepisami obowiązującymi emitentów papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W okresie objętym niniejszymi historycznymi informacjami finansowymi jednostka nie zmieniała zasad rachunkowości, jednakże zaprezentowane dane w historycznych informacjach finansowych różnią się od opublikowanych sprawozdań finansowych z uwagi na korekty błędów lat poprzednich oraz w zakresie prezentacji ujawnień wynikających ze sporządzenia historycznych informacji finansowych zgodnie z Rozporządzeniem o sprawozdaniach finansowych.

1. Dane spółki

Nazwa: DRAGO ENTERTAINMENT SPÓŁKA AKCYJNA

Siedziba i adres: Malborska 130, 30-624 Kraków

Właściwy Sąd rejestrowy i numer rejestru: Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nr 0000851770

Podstawowy przedmiot działalności emitenta:

Kody PKD określające podstawową działalność podmiotu:

58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych

58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza

59.20.Z Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych

58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania

62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem

62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki

62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych

74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania

74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana

77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim

Numer identyfikacji podatkowej:

NIP: 5532010533

Numer we właściwym rejestrze sądowym:

Krajowy Rejestr Sądowy: 0000851770

2. Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony

Nie dotyczy.

3. Okresy objęte sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe obejmują dane finansowe sporządzone za okresy:

a) od 01.01.2020 do 31.12.2020

b) od 01.01.2021 do 31.12.2021

c) od 01.01.2022 do 31.12.2022

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

4. Informacja dotycząca składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta

Skład Zarządu Spółki według stanu na dzień:

31.12.2020

Imię i nazwisko	Funkcja
Joanna Tynor	Prezes Zarządu

Od 21 maja 2021 Wiceprezesem Zarządu jest Lucjan Mikociak.

31.12.2021

Imię i nazwisko	Funkcja
Joanna Tynor	Prezes Zarządu
Lucjan Mikociak	Wiceprezes Zarządu

31.12.2022

Imię i nazwisko	Funkcja
Joanna Tynor	Prezes Zarządu
Lucjan Mikociak	Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Emitenta według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r – Nie dotyczy.**Skład Rady Nadzorczej Emitenta według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r**

Imię i nazwisko	Funkcja
Monika Hudak – Żur	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Nowak	Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Stawiarska	Członek Rady Nadzorczej
Kamil Gemra	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Wojciechowski	Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej Emitenta według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r

Imię i nazwisko	Funkcja
Monika Hudak – Żur	Członek Rady Nadzorczej
Paulina Ledwoń	Członek Rady Nadzorczej
Ewelina Mietelska	Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Stawiarska	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Wojciechowski	Członek Rady Nadzorczej

5. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne

Sprawozdanie finansowe i dane porównywalne nie zawierają danych łącznych.

6. Wskazanie, czy Emitent jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza sprawozdanie skonsolidowane

Emitent nie jest jednostką dominującą, Emitent nie jest współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego

7. Informacje o połączeniu spółek

Nie dotyczy.

8. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę.

Nie stwierdzono okoliczności, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

9. Stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów, zostało zamieszczone w dodatkowej nocie objaśniającej;

Sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt błędów zostało zamieszczone w dodatkowej nocie objaśniającej. Konieczność przekształcenia opublikowanych danych wynikała z informacji otrzymanych po dniu zatwierdzenia opublikowanego sprawozdania finansowego.

Dane dotyczące zmian zostały zaprezentowane w Części B Dodatkowe noty objaśniające – pkt numer 29.

10. Wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub danych porównywalnych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń biegłego rewidenta, które zostały zamieszczone w sprawozdaniach z badania sprawozdań finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub dane porównywalne zostały zamieszczone w prospekcie

Nie dotyczy – za lata 2020, 2021 oraz 2022 biegły rewident wydał opinie bez zastrzeżeń.

11. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

11.1. Wartości niematerialne i prawne

Na wartości niematerialne i prawne składają 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:

- a) autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,
- b) prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- c) know-how.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według ceny zakupu lub kosztów wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne wykorzystywane przez Spółkę w działalności operacyjnej podlegają amortyzacji metodą liniową przez okres 4 lat. Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie do używania. Wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości początkowej nie większej niż 10.000 zł, amortyzuje się jednorazowo.

11.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację pomniejszone o dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości.

Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji oraz koszty finansowania zewnętrznego do momentu oddania aktywa do używania. Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową. Podstawowe stawki amortyzacyjne wynoszą:

- grunty – grunty nie podlegają amortyzacji,
- prawo wieczystego użytkowania gruntów – 99 lat,
- budynki - 40 lat,
- maszyny i urządzenia - 10 lat,
- środki transportu - 5 lat,
- pozostałe rzeczowe aktywa trwałe - 6 lat.

Wydatki poniesione na remonty, które powodują ulepszenie lub przedłużenie użytkowania środka trwałego podlegają kapitalizacji. W przeciwnym razie są ujmowane jako koszty w momencie poniesienia.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie do używania. Rzeczowe aktywa trwałe o jednostkowej wartości początkowej nie większej niż 10.000 zł, amortyzuje się jednorazowo. W przypadku aktywa składającego się z kilku istotnych wartościowo części składowych, których okres ekonomicznej użyteczności jest różny spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od tych poszczególnych części w oparciu o ich indywidualne stawki amortyzacyjne.

Wydatki ponoszone na wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych do momentu przyjęcia do użytkowania prezentowane

są jako środki trwałe w budowie.

11.3. Umowy leasingu

Spółka może wykorzystywać aktywa trwałe na mocy umów leasingu lub umów najmu. Jeżeli w wyniku zawartych umów na spółkę przechodzą zasadniczo wszystkie korzyści oraz ponosi ona ryzyko związane z użytkowaniem danych aktywów umowy te są uznawane za leasing finansowy. Jeżeli na mocy zawartych umów większość korzyści i ryzyka związanych z danym środkiem trwałym spoczywa na leasingodawcy, stanowią one umowy leasingu operacyjnego. Opłaty dokonywane w ramach takich umów ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

11.4. Zbycie i utrata wartości aktywów trwałych

W przypadku zbycia aktywów trwałych zyski i straty ustala się poprzez porównanie wpływów ze zbycia z wartością bilansową. Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości znajduje odzwierciedlenie w księgach bieżącego okresu i obciąża pozostałe koszty operacyjne, jeżeli dotyczy niefinansowych aktywów trwałych lub koszty finansowe, jeżeli dotyczy finansowych aktywów trwałych.

11.5. Zapasy

Spółka nie prowadzi magazynu towarów.

Spółka odpisuje w koszty wartości materiałów na dzień ich zakupu.

Produkty gotowe oraz produkty w toku produkcji wyceniane są według kosztu wytworzenia. Koszty wytworzenia obejmują koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich. Spółka w pozycji półprodukty i produkty w toku wykazuje koszty tworzenia gier poniesione przed rozpoczęciem sprzedaży lub zastosowaniem nowych rozwiązań. W momencie zakończenia produkcji oraz sprzedaży gier poniesione koszty odpisywane są w koszty sprzedaży gier.

11.6. Należności

Należności handlowe oraz pozostałe należności prezentuje się według kwoty wymaganej zapłaty przy zachowaniu zasady ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Odpisy aktualizujące tworzy się dla poszczególnych należności indywidualnie. Dopuszcza się tworzenie odpisów aktualizujących dla grup należności odpowiednio do stopnia ich przeterminowania, jeżeli należności, do których stosuje się to podejście nie są jednostkowo istotne.

11.7. Środki pieniężne

Środki pieniężne to środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Wyceniane są w wartości nominalnej

11.8. Kapitał podstawowy, kapitał rezerwowy i kapitał zapasowy

Fundusze (kapitały) własne wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wartości nominalnej, ujmując je w księgach rachunkowych według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutem lub umową. Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Udziały zalicza się do kapitału własnego. Kapitał zapasowy tworzony jest w wyniku decyzji udziałowców. Kapitał zapasowy wykazywany jest w wysokości nadwyżki ceny emisyjnej udziałów (akcji) powyżej ich wartości nominalnej, a także z tytułu podziału zysków oraz z innych tytułów, jeżeli stanowi tak umowa (statut) Spółki i odpowiednie uchwały jej organów. Pozostałe elementy kapitału własnego wykazywane są zgodnie z postanowieniami kodeksu spółek handlowych, ustawy o rachunkowości, umowy (statutu) Spółki, uchwałami organów Spółki oraz gdy wynika tak z niniejszej polityki (zasad) rachunkowości, w tym w związku z płatnościami w formie akcji dokonywanymi przez Spółkę.

11.8. Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożnej wyceny. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych zobowiązania po kursie średnim stosowanym przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty obcej na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny lub przy uregulowaniu zobowiązań w walutach obcych zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

11.9. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek ujmuje się w wysokości ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy

procentowej. Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym prezentowane są w zobowiązaniach krótkoterminowych.

11.10 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy prezentowany w rachunku zysków i strat obejmuje podatek bieżący. Podatek ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. W sprawach wątpliwych spółka wykorzystuje dostępne orzecznictwo sądów administracyjnych, a także interpretacje Dyrektora Krajowej Informacji Podatkowej. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Podstawa opodatkowania różni się od księgowego zysku/straty netto w związku z występowaniem przychodów przejściowo lub stale nie podlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo lub stale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

11.11 Wynagrodzenia

Wynagrodzenia obejmują kwoty należne lub wypłacone pracownikom, w związku ze świadczoną na rzecz spółki pracą. Wynagrodzenie wypłacane po okresie zatrudnienia, takie jak ekwiwalent za urlop oraz odprawa z tytułu przepracowanego okresu (w przypadku zwolnienia pracownika z obowiązku świadczenia pracy), ujmowane są w miesiącu, w którym spółka dokonała wypłaty. Spółka tworzy rezerwy na wypłatę przyszłych świadczeń wynikających z zawartych z pracownikami umów.

11.12 Usługi obce

Usługi obce obejmują kwoty pozostające w związku ze świadczeniem usług na rzecz spółki przez podmioty zewnętrzne. Umowy zawarte z usługodawcami nie powodują konieczności tworzenia rezerw.

11.13 Podatki i opłaty

Do podatków i opłat Spółka zalicza podatek od czynności cywilnoprawnych oraz niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług. Do opłat tych zalicza się także opłaty sądowe i notarialne.

11.14 Rezerwy

Rezerwy są tworzone w sytuacji gdy Spółka ma obowiązek prawny. Spółka nie tworzy rezerw na przyszłe straty z tytułu działalności operacyjnej. Spółka tworzy rezerwy na przyszłe wynagrodzenia wynikające z zawartych z umów.

11.15 Ujmowanie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży usług po odjęciu podatku VAT, opustów i rabatów. Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym usługi były świadczone.

11.16 Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Do pozycji pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych spółka zalicza koszty i przychody, związane z działalnością operacyjną, które nie mogą zostać zaklasyfikowane do innych pozycji.

11.17 Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu z uwzględnieniem zaangażowanej kwoty kapitału oraz efektywnej stopy procentowej przez okres zapadalności.

11.18 Waluty obce

Walutą funkcjonalną spółki jest PLN. Transakcje przeprowadzone w walucie innej niż funkcjonalna wykazuje się po kursie faktycznie zastosowanym. Jeżeli kurs faktycznie zastosowany nie może zostać ustalony wówczas spółka stosuje kurs średni NBP. W wyniku przeliczenia składników aktywów i pasywów monetarnych wyrażonych w walutach obcych oraz zapłaty należności i zobowiązań powstają różnice kursowe. Różnice kursowe prezentowane są w przychodach bądź kosztach finansowych zależnie od tego, które są większe.

11.19 Ustalenia wyniku finansowego

Zgodnie z art. 42 ust.1 Ustawy na wynik finansowy Spółki składa się:

- wyniku działalności operacyjnej Spółki, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik z operacji finansowych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i płatności z nim zrównanych

Przychody i koszty rozpoznawane są według zasady memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz kalkulacyjnym. Sporządza rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym.

Ewidencja kosztów w układzie rodzajowym prowadzona jest na kontach zespołu 4 „Koszty według rodzajów i ich rozliczanie” z podziałem na pozycje:

- amortyzacja,
- zużycie materiałów i energii,
- usługi obce,
- wynagrodzenia,
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia,
- podatki i opłaty,
- pozostałe koszty proste,

Konta kosztów korygowane są poprzez zmianę stanu produktów. Pozostałe przychody operacyjne obejmują:

- przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych,
- otrzymane odszkodowania,
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych,
- inne.

Pozostałe koszty operacyjne obejmują:

- wartość sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych,
- wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych,
- odpisane należności przedawnione i umorzone,
- darowizny przekazane,
- kary i grzywny zapłacone,
- niedobory inwentaryzacyjne,
- odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych,
- koszty odszkodowania,
- inne.

Wynik z operacji finansowych powstaje z różnicy pomiędzy przychodami finansowymi a kosztami finansowymi, z wyjątkiem odsetek, prowizji oraz dodatnich i ujemnych różnic kursowych – mających wpływ na ustalenie kosztu wytworzenia produktów i usług oraz środków trwałych (w przypadkach wynikających z postanowień art. 28 ust.4 i ust.8 pkt 2 Ustawy o rachunkowości).

Przychody finansowe obejmują:

- otrzymane odsetki,
- dodatnie różnice kursowe,
- inne przychody finansowe.

Koszty finansowe obejmują:

- odsetki zapłacone,
- ujemne różnice kursowe,
- inne koszty finansowe.

Podatek dochodowy obejmuje: podatek dochodowy stanowiący bieżące obciążenia podatkowe powstałe w danym okresie, różnicę między stanem rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu. Ustalony w powyższy sposób wynik finansowy netto prezentowany jest w sprawozdaniu finansowym w wariacie porównawczym rachunku zysków i strat.

11.20 Sporządzenie sprawozdania finansowego:

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z ustawą z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r. poz. 351 ze zm.). W sprawach nie uregulowanych w ustawie spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości, a w przypadku ich braku Międzynarodowe Standardy Rachunkowości. Opisane zasady (politykę) rachunkowości, spółka stosuje w sposób ciągły, w ramach zasady istotności.

Spółka przyjęła rok obrotowy jako rok kalendarzowy. W związku z tym spółka sporządza bilans oraz rachunek zysków i strat na dzień 31 grudnia. Rok podatkowy jest tożsamy z rokiem obrotowym. W ramach obowiązków sprawozdawczych spółka sporządza: bilans; rachunek zysków i strat w wariacie porównawczym; informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia; zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych.

12. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym notowaniach średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Przeliczenia kursu	2022	2021	2020
Kurs euro na dzień bilansowy (31.12)	4,6899	4,5994	4,6148
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12	4,6883	4,5775	4,4742
Najwyższy kurs EURO	4,9647	4,6834	4,6330
Najniższy kurs EURO	4,4879	4,4805	4,2279

Podstawowe pozycje sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według kursów średnich, ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie z przedstawionymi poniżej zasadami:

- Bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu
- Rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

13. Wybrane dane finansowe Emitenta w przeliczeniu na EURO

Wybrane dane finansowe	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
	PLN			EUR		
Kapitał własny	9 532 201,00	8 113 525,62	3 429 441,22	2 032 495,58	1 764 040,01	743 139,73
Kapitał zakładowy	108 565,50	108 565,50	108 565,50	23 148,79	23 604,27	23 525,50
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 661 104,13	2 171 792,56	136 174,83	567 411,70	472 190,41	29 508,28
Zobowiązania krótkoterminowe	2 421 753,13	1 599 481,56	136 174,83	516 376,28	347 758,74	29 508,28
Aktywa razem	12 193 305,13	10 285 318,18	3 565 616,05	2 599 907,28	2 236 230,42	772 648,01
Należności krótkoterminowe	3 007 725,56	2 529 431,56	45 003,57	641 319,76	549 948,16	9 752,01
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 149 694,32	4 569 830,66	1 657 521,03	1 098 039,26	993 571,04	359 175,05

Wybrane dane finansowe	okres od	okres od	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2022 do	01.01.2021 do	01.01.2020 do	01.01.2022 do	01.01.2021 do	01.01.2020 do
	PLN			EUR		
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	14 061 618,04	14 039 800,35	458 216,57	2 999 299,97	3 067 132,79	102 413,07
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 478 692,77	5 175 778,64	- 473 389,79	315 400,63	1 130 699,87	- 105 804,34
Amortyzacja	263 318,70	141 360,19	11 057,89	56 165,07	30 881,53	2 471,48
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 382 866,73	5 180 740,64	-453 985,04	294 961,23	1 131 783,86	- 101 467,31
Zysk (strata) brutto	1 836 875,19	4 948 380,40	-456 126,19	391 799,84	1 081 022,48	- 101 945,87
Zysk (strata) netto	1 418 675,38	4 684 084,40	-456 126,19	302 599,10	1 023 284,41	- 101 945,87
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	872 509,80	3 171 801,21	- 1 574 333,48	186 103,66	692 911,24	- 351 869,27
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 292 646,14	- 259 491,58	- 11 057,89	- 62 420,52	- 56 688,49	- 2 471,48

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	3 224 325,41	-	-	720 648,48
Przepływy pieniężne netto, razem	579 863,66	2 912 309,63	1 638 934,04	123 683,14	636 222,75	366 307,73
Liczba akcji (w szt.)	1 085 655	1 085 655	1 085 655	1 085 655,00	1 085 655	1 085 655
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	1,31	4,31	-0,42	0,28	0,94	- 0,09
Wartość księgowa na jedną akcję	8,78	7,47	3,1	1,87	1,63	0,71

Pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone według średnich kursów Narodowego Banku Polskiego ustalonych na dany dzień bilansowy.

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego obowiązujących na koniec każdego miesiąca prezentowanego okresu sprawozdawczego.

14. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości - zgodnie z § 7 Rozporządzenia

Zgodnie z § 7 Rozporządzenia MF ws. sprawozdań finansowych wg. PZR w prospekcie, na potrzeby przeprowadzenia badania historycznych informacji finansowych należy wskazać i objaśnić różnice w wartości ujawnionych danych, dotyczących co najmniej kapitału własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto, oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a odpowiednio sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR.

Spółka dokonała identyfikacji obszarów występowania różnic oraz ich wpływu na wartość kapitałów własnych (aktywów netto) i wyniku finansowego pomiędzy niniejszymi historycznymi informacjami finansowymi i danymi porównywalnymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR. W tym celu Zarząd wykorzystał najlepszą wiedzę o standardach i interpretacjach oraz zasadach rachunkowości, które miałyby zastosowanie przy sporządzaniu sprawozdań finansowych zgodnie z MSR.

W związku z powyższym, zgodnie z postanowieniami § 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 5 października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 2000), Zarząd jednostki zdecydował się wskazać różnice w wartości ujawnianych danych, dokładając należytej staranności przy analizie możliwych różnic.

Poniżej zamieszczono analizę przeprowadzoną przez spółkę w zakresie możliwych różnic pomiędzy niniejszymi historycznymi informacjami finansowymi sporządzonymi zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a sprawozdaniem jakie zostałyby sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

1. MSR 38 Wartości niematerialne i prawne

Prace rozwojowe określane są przez standard MSR 38 jako praktyczne zastosowanie odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji

seryjnej lub przed zastosowaniem w produkcji. Powstają w wyniku zastosowania prac badawczych. Istnieje możliwość ujęcia nakładów i traktowania ich jako prace o charakterze rozwojowym tylko wtedy, gdy jest możliwość udowodnienia:

- a) technicznej możliwości ukończenia oraz zamiar ukończenia składnika aktywów, tak aby można byłoby go przeznaczyć do sprzedaży;
- b) zdolności do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych i prawnych;
- c) dostępności środków niezbędnych do ukończenia oraz możliwość wiarygodnego określenia nakładów;
- d) sposobu wdrożenia i możliwości zastosowania z uwzględnieniem istnienia rynku na dany produkt.

Sposób ujmowania nakładów na prace rozwojowe w toku określony w MSR 38 zakłada ujęcie kosztów prac rozwojowych w kosztach okresów bieżących lub w bilansie w pozycji wartości niematerialne, jeśli zaszły przesłanki do ich ujęcia jako wartości niematerialne.

W dacie przyjęcia aktywa do używania Spółka ujęłaby wartości niematerialne w ewidencji według cen nabycia zgodnie z MSR 38.74 – kosztowy model wyceny wartości niematerialnych i prawnych. Koszty na prace badawcze ujmowane byłyby w wynik w momencie ich poniesienia.

Wartość początkową aktywów niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie stanowi suma wydatków poniesionych od dnia, gdy składnik aktywów niematerialnych po raz pierwszy spełnia kryteria ujmowania ich w bilansie zgodnie z MSR 38 - Wartości niematerialne. W przypadku gdy nie można ująć w bilansie kosztów prac rozwojowych wytworzonych we własnym zakresie, koszty te są ujmowane w wynik okresu, w którym zostały poniesione. Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie po początkowym ujęciu są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy na utratę wartości, na takiej samej zasadzie jak nabyte wartości niematerialne. Ujęte w sprawozdaniu aktywa niematerialne wytwarzane we własnym zakresie są wytwarzane przez zespół doświadczonych specjalistów zapewniających ukończenie prac rozwojowych. Specjaliści mają dostęp do szerokiego zakresu światowych technologii produkcji gier. Spółka na bieżąco pracuje nad udoskonaleniem kolejnych wdrożeń, optymalizacją procesów i wielkością osiągniętych przychodów. Efekty prac rozwojowych po przekazaniu do użytkowania są dystrybuowane np. poprzez globalne platformy sprzedaży.

Aktywa niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych dzieli się na zakończone i prace rozwojowe w toku realizacji. Zakończone prace rozwojowe związane z wytworzeniem oprogramowania dla gier komputerowych podlegają amortyzacji liniowej przez okres 12-120 miesięcy na podstawie oszacowań Zarządu Spółki co do możliwości czerpania korzyści ekonomicznych ze skapitalizowanych kosztów i możliwości generowania przychodów. Prace rozwojowe w toku realizacji, jako nieamortyzowane wartości niematerialne podlegają nie rzadziej niż rocznemu testowaniu pod kątem utraty wartości.

Większość gier po okresie dwóch lat od premiery generuje jedynie minimalne przychody. W związku z tym okres ekonomicznej użyteczności dla większości gier wynosi 2 lata, a w nielicznych, uzasadnionych przypadkach może zostać wydłużony. Spółka dla wyprodukowanych gier założyła amortyzację liniową 50% rocznie.

W związku z tym różnica dotycząca ujęcia tej pozycji zgodnie z MSR w porównaniu do polskich zasad rachunkowości ma wpływ na sumę bilansową oraz zysk netto. Główną różnicą pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości a międzynarodowymi standardami rachunkowości jest ujmowanie poniesionych nakładów na produkcję gier. Spółka stosuje ustawę o rachunkowości. Poniesione nakłady na produkcję gier odnoszone są w zapasy. W momencie zakończenia produkcji poniesione nakłady stanowią koszty sprzedaży. Jeśli Spółka w tym zakresie stosowałaby MSR 38 to ponoszone nakłady po ich zakończeniu mogłyby zaliczyć do wartości niematerialnych i prawnych. W bilansie główną zmianą byłoby zwiększenie w aktywach trwałych pozycji wartości niematerialne i prawne oraz zmniejszenie w aktywach obrotowych pozycji zapasy. Po stronie pasywów zmianie uległby zysk netto, w zależności od długości okresu amortyzacji prac rozwojowych, co ma bezpośredni wpływ na zmianę kapitałów własnych. Przy zastosowaniu MSR nastąpiłoby zwiększenie wyceny wartości księgowej spółki. Jeśli spółka stosowałaby MSR 38 zakończone prace rozwojowe podlegałyby amortyzacji.

Ustalając różnice, jakie byłyby gdyby spółka stosowała MSR 38, spółka nie uwzględniła odroczonego podatku dochodowego z uwagi na istotność kwoty. Zgodnie z otrzymaną interpretacją w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych spółka w kosztach podatkowych uwzględni 50% kosztów uzyskania przychodów. Ponadto spółka odlicza zapłacony podatek u źródła w USA. Zastosowanie MSR 38 nie wpłynie na zmianę podstawy opodatkowania.

2. MSSF 9 Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, które posiada Emitent, należą aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług i środki pieniężne, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności. Zasadą stosowaną przez jednostkę za cały okres objęty historycznymi informacjami finansowymi jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Jednostka nie stosuje również pochodnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Zarząd spółki dokonał analizy utraty wartości aktywów finansowych według modelu strat oczekiwanych. Istotną pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym spółki, które podlegałyby zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług. Spółka mogłaby szacować oczekiwaną stratę kredytową w sposób uproszczony w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu. Biorąc pod uwagę, że wszystkie należności pochodzą od dwóch podmiotów o uznanej renomie, stabilnej kondycji finansowej a także fakt zapłaty całości należności w terminie poniżej 60 dni po dacie bilansowej, różnice dotyczące zastosowania MSSF 9 przy wyliczaniu odpisów z tytułów oczekiwanych strat kredytowych w porównaniu do przyjętych zasad według polskich standardów rachunkowości są nieistotne.

W trakcie kolejnych okresów sprawozdawczych zapłata należności pod kątem oczekiwanych strat kredytowych będzie stale monitorowana.

3. MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Zgodnie z MSSF 15 przychody z umów z klientami są ujmowane zgodnie z 5-etapowym modelem:

- a) Identyfikacja umowy z klientem,
- b) Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie,
- c) Ustalanie ceny transakcyjnej,
- d) Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie,
- e) Ujęcie przychodu w chwili wykonania zobowiązań.

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane po ich wykonaniu, chyba że z zawartych umów wynika etapowe rozliczanie ich realizacji lub umowy dotyczą usług świadczonych w sposób ciągły. Zgodnie z szacunkami Zarządu, stosowane przez Spółkę umowy z klientami nie powodowałyby innego momentu ujmowania przychodów ze sprzedaży w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSR.

4. MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne

Zawarta w MSSF 11 definicja wspólnego ustalenia umownego określa je jako umowę, w ramach której dwie strony lub większa ich liczba sprawują współkontrolę. Oceniając, czy jednostka sprawuje współkontrolę nad ustaleniem umownym, należy najpierw sprawdzić, czy wszystkie strony, lub grupa stron, kontrolują ustalenie.

Jednostka sprawuje kontrolę lub współkontrolę w sytuacji, gdy z tytułu swojego zaangażowania podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy. Wszystkie te przesłanki muszą być spełnione łącznie.

Zgodnie z MSSF 11 wspólne ustalenie umowne występuje, gdy strony są związane umową i na podstawie umowy dwie strony lub większa ich liczba sprawują wspólną kontrolę nad ustaleniem umownym. Wspólne działanie może występować pod formą wspólnego przedsięwzięcia lub wspólnego działania. Współkontrola istnieje tylko wtedy, gdy decyzje dotyczące istotnych działań wymagają jednogłośnej zgody stron, które zbiorowo kontrolują ustalenie umowne.

W ocenie Zarządu zawarte umowy o współpracy nie dają możliwości sprawowania kontroli lub współkontroli nad projektem innym jednostkom w rozumieniu standardu MSSF 11, zatem różnice wynikające z zastosowania standardu nie występują.

5. MSR 19 – Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze określone przez standard MSR 19 obejmują świadczenia wynikające z formalnych programów bądź nieformalnych ustaleń pomiędzy pracownikami a jednostką lub wynikają z przepisów prawa albo zwyczajowych praktyk.

Świadczenia pracownicze to wszystkie formy świadczeń jednostki oferowanych w zamian za pracę wykonaną przez pracowników lub z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

W okresie za który przedstawiono historyczne informacje finansowe Zarząd jednostki nie zidentyfikował zobowiązań z tytułu świadczeń, które przysługiwałyby pracownikom po rozwiązaniu stosunku pracy, z wyjątkiem określonych w Kodeksie Pracy. Przysługujące pracownikom świadczenia w okresie zatrudnienia nie różnią się w ujmowaniu, ani w

prezentacji od przepisów w ustawie o rachunkowości.

Zdaniem Zarządu, wystąpiły istotne różnice w wartości ujmowanych danych i prezentacji w sprawozdaniu oraz w zasadach (polityce) rachunkowości pomiędzy przedstawionym sprawozdaniem a sprawozdaniem, które byłoby sporządzone przy zastosowaniu MSSF/MSR. Dane te zostały przedstawione poniżej i wystąpiłyby, jeśli spółka zaprezentowałaby nakłady na produkcję gier zgodnie z MSR 38.

Dla roku 2022

Bilans - Aktywa

Różnica pomiędzy danymi zawartymi w Historycznych Informacjach Finansowych a danymi sporządzonymi według MSR		Dane porównywalne (HIF)	Dane sporządzone według MSR	Różnica
BILANS		31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022
Aktywa				
I.	Aktywa trwałe	250 558,83	6 011 581,74	5 761 022,91
1.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	5 761 022,91	5 761 022,91
1.1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		1 387 492,20	1 387 492,20
1.2.	Aktywa niematerialne w realizacji		4 373 530,71	4 373 530,71
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	147 458,83	147 458,83	0,00
2.1.	Środki trwałe	147 458,83	147 458,83	0,00
3.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	103 100,00	103 100,00	0,00
5.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	103 100,00	103 100,00	0,00
5.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00		0,00
II.	Aktywa obrotowe	11 942 746,30	8 224 890,11	-3 717 856,19
1.	Zapasy	3 728 868,30	11 012,11	-3 717 856,19
2.	Należności krótkoterminowe	3 007 725,56	3 007 725,56	0,00
3.	Inwestycje krótkoterminowe	5 149 694,32	5 149 694,32	0,00
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	56 458,12	56 458,12	0,00
III.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,00	0,00	0,00
IV.	Akcje (udziały) własne	0,00	0,00	0,00
Aktywa razem		12 193 305,13	14 236 471,85	2 043 166,72

Bilans - Pasywa

Różnica pomiędzy danymi zawartymi w Historycznych Informacjach Finansowych a danymi sporządzonymi według MSR		Dane porównywalne (HIF)	Dane sporządzone według MSR	Różnica
BILANS		31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022
Pasywa				0,00
I.	Kapitał własny	9 532 201,00	11 575 367,72	2 043 166,72
1.	Kapitał zakładowy	108 565,50	108 565,50	0,00

2.	Kapitał zapasowy	7 992 840,93	7 992 840,93	0,00
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	12 119,19	478 772,56	466 653,37
6.	Zysk (strata) netto	1 418 675,38	2 995 188,73	1 576 513,35
7.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
II.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 661 104,13	2 661 104,13	0,00
1.	Rezerwy na zobowiązania	239 351,00	239 351,00	0,00
2.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 421 753,13	2 421 753,13	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
Pasywa razem		12 193 305,13	14 236 471,85	2 043 166,72

Rachunek zysków i strat

Różnica pomiędzy danymi zawartymi w Historycznych Informacjach Finansowych a danymi sporządzonymi według MSR		Dane porównywalne (HIF)	Dane sporządzone według MSR	Różnica
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.-31.12.2022	1.01.-31.12.2022	1.01.-31.12.2022
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	14 061 618,04	13 192 610,74	- 869 007,30
-	od jednostek powiązanych			-
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 192 610,74	13 192 610,74	-
2.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie wartość dodatnia, zmniejszenie -wartość ujemna)	869 007,30	0,00	- 869 007,30
3.	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	-
4.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	-
II.	Koszty działalności operacyjnej:	12 582 925,27	10 137 404,62	- 2 445 520,65
1.	Amortyzacja	263 318,70	883 049,21	619 730,51
2.	Zużycie materiałów i energii	113 741,29	113 741,29	-
3.	Usługi obce	8 243 657,41	7 345 164,59	- 898 492,82
4.	Podatki i opłaty, w tym:	9 023,60	9 023,60	-
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00	-
5.	Wynagrodzenia	3 772 471,04	1 605 712,70	- 2 166 758,34
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	139 136,18	139 136,18	-
-	emerytalne	61 665,44	61 665,44	-
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	41 577,05	41 577,05	-
8.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	-
III.	Zysk (strata) ze sprzedaży (I-II)	1 478 692,77	3 055 206,12	1 576 513,35
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	2 366,95	2 366,95	-

V.	Pozostałe koszty operacyjne	98 192,99	98 192,99	-
VI.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV-V)	1 382 866,73	2 959 380,08	1 576 513,35
VII.	Przychody finansowe	455 347,32	455 347,32	-
VIII.	Koszty finansowe	1 338,86	1 338,86	-
IX.	Zysk (strata) brutto (VI+VII-VIII)	1 836 875,19	3 413 388,54	1 576 513,35
X.	Podatek dochodowy	418 199,81	418 199,81	-
XI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	-
XII.	Zysk (strata) netto (IX-X-XI)	1 418 675,38	2 995 188,73	1 576 513,35

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	1 418 675,38	2 995 188,73	1 576 513,35
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 085 655	1 085 655	1 085 655
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,31	2,76	1,45
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 085 655	1 085 655	1 085 655
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,31	2,76	1,45

* Średnioważona liczba akcji zwykłych wyliczona jest dla okresu od 28.07.2020 (data rejestracji akcji serii A) do dnia 31.12.2020

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Różnica pomiędzy danymi zawartymi w Historycznych Informacjach Finansowych a danymi sporządzonymi według MSR		Dane porównywalne (HIF)	Dane sporządzone według MSR	Różnica
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		1.01.-31.12.2022	1.01.-31.12.2022	1.01.-31.12.2022
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 113 525,62	8 580 178,99	466 653,37
II.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	8 113 525,62	8 580 178,99	466 653,37
1.	Kapitał zakładowy na początek okresu	108 565,50	108 565,50	0,00
1.2.	Kapitał zakładowy na koniec okresu	108 565,50	108 565,50	0,00
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	3 777 001,91	3 777 001,91	0,00
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	4 215 839,02	4 215 839,02	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	4 215 839,02	4 215 839,02	0,00
-	z podziału zysku (ustawowo)	4 215 839,02	4 215 839,02	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	7 992 840,93	7 992 840,93	0,00
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 684 084,40	5 150 737,77	466 653,37
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 684 084,40	5 150 737,77	466 653,37

5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 684 084,40	5 150 737,77	466 653,37
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	12 119,19	478 772,56	466 653,37
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-456 126,19	-456 126,19	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-456 126,19	-456 126,19	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	12 119,19	478 772,56	466 653,37
6.	Wynik netto	1 418 675,38	2 995 188,73	1 576 513,35
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	9 532 201,00	11 575 367,72	2 043 166,72
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 532 201,00	11 575 367,72	2 043 166,72

Dla roku 2021:

Bilans - Aktywa

Różnica pomiędzy danymi zawartymi w Historycznych Informacjach Finansowych a danymi sporządzonymi według MSR		Dane porównywalne (HIF)	Dane sporządzone według MSR	Różnica
BILANS		31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021
Aktywa				
I.	Aktywa trwałe	189 499,39	3 575 873,47	3 386 374,08
1.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	3 386 374,08	3 386 374,08
-	wartość firmy		0,00	0,00
1.1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		466 653,37	466 653,37
1.2.	Aktywa niematerialne w realizacji		2 919 720,71	2 919 720,71
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	118 131,39	118 131,39	0,00
2.1.	Środki trwałe	114 234,06	114 234,06	0,00
3.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	71 368,00	71 368,00	0,00
5.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	71 368,00	71 368,00	0,00
5.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			0,00
II.	Aktywa obrotowe	10 095 818,79	7 176 098,08	-2 919 720,71
1.	Zapasy	2 922 875,02	3 154,31	-2 919 720,71
2.	Należności krótkoterminowe	2 529 431,56	2 529 431,56	0,00
3.	Inwestycje krótkoterminowe	4 569 830,66	4 569 830,66	0,00
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	73 681,55	73 681,55	0,00
III.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy		0,00	0,00
IV.	Akcje (udziały) własne		0,00	0,00
Aktywa razem		10 285 318,18	10 751 971,55	466 653,37

Bilans - Pasywa

Różnica pomiędzy danymi zawartymi w Historycznych Informacjach Finansowych a danymi sporządzonymi według MSR		Dane porównywalne (HIF)	Dane sporządzone według MSR	Różnica
BILANS		31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021
Pasywa				
I.	Kapitał własny	8 113 525,62	8 580 178,99	466 653,37
1.	Kapitał zakładowy	108 565,50	108 565,50	0,00
2.	Kapitał zapasowy	3 777 001,91	3 777 001,91	0,00
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe		0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-456 126,19	-456 126,19	0,00
6.	Zysk (strata) netto	4 684 084,40	5 150 737,77	466 653,37
7.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
II.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 171 792,56	2 171 792,56	0,00
1.	Rezerwy na zobowiązania	572 311,00	572 311,00	0,00
2.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 599 481,56	1 599 481,56	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
Pasywa razem		10 285 318,18	10 751 971,55	466 653,37

Rachunek zysków i strat

Różnica pomiędzy danymi zawartymi w Historycznych Informacjach Finansowych a danymi sporządzonymi według MSR		Dane porównywalne (HIF)	Dane sporządzone według MSR	Różnica
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.-31.12.2021	1.01.-31.12.2021	1.01.-31.12.2021
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	14 039 800,35	14 769 875,27	730 074,92
-	od jednostek powiązanych			-
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 769 875,27	14 769 875,27	-
2.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie wartość dodatnia, zmniejszenie -wartość ujemna)	- 730 074,92	0,00	730 074,92
3.	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	-
4.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	-
II.	Koszty działalności operacyjnej:	8 864 021,71	9 127 443,26	263 421,55
1.	Amortyzacja	141 360,19	234 690,86	93 330,67
2.	Zużycie materiałów i energii	73 890,34	73 890,34	-
3.	Usługi obce	7 269 633,89	7 372 964,69	103 330,80
4.	Podatki i opłaty, w tym:	17 385,84	17 385,84	-

-	podatek akcyzowy		0,00	-
5.	Wynagrodzenia	1 269 374,12	1 336 134,20	66 760,08
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	80 819,04	80 819,04	-
-	emerytalne	50 227,13	50 227,13	-
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	11 558,29	11 558,29	-
8.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	-
III.	Zysk (strata) ze sprzedaży (I-II)	5 175 778,64	5 642 432,01	466 653,37
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	7 059,45	7 059,45	-
V.	Pozostałe koszty operacyjne	2 097,45	2 097,45	-
VI.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV-V)	5 180 740,64	5 647 394,01	466 653,37
VII.	Przychody finansowe	0,00	0,00	-
VIII.	Koszty finansowe	232 360,24	232 360,24	-
IX.	Zysk (strata) brutto (VI+VII-VIII)	4 948 380,40	5 415 033,77	466 653,37
X.	Podatek dochodowy	264 296,00	264 296,00	-
XI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	-
XII.	Zysk (strata) netto (IX-X-XI)	4 684 084,40	5 150 737,77	466 653,37

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	4 684 084,40	5 150 737,77	466 653,37
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 085 655	1 085 655	1 085 655
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,31	4,74	0,43
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 085 655	1 085 655	1 085 655
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,31	4,74	0,43

* Średnioważona liczba akcji zwykłych wyliczona jest dla okresu od 28.07.2020 (data rejestracji akcji serii A) do dnia 31.12.2020

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Różnica pomiędzy danymi zawartymi w Historycznych Informacjach Finansowych a danymi sporządzonymi według MSR		Dane porównywalne (HIF)	Dane sporządzone według MSR	Różnica
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		1.01.- 31.12.2021	1.01.- 31.12.2021	1.01.- 31.12.2021
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 429 441,22	3 429 441,22	0,00
II.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 429 441,22	3 429 441,22	0,00
1.	Kapitał zakładowy na początek okresu	108 565,50	108 565,50	0,00
1.2.	Kapitał zakładowy na koniec okresu	108 565,50	108 565,50	0,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			0,00
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	3 777 001,91	3 777 001,91	0,00
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	3 777 001,91	3 777 001,91	0,00

3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-456 126,19	-456 126,19	0,00
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0,00	0,00	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-456 126,19	-456 126,19	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-456 126,19	-456 126,19	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-456 126,19	-456 126,19	0,00
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-456 126,19	-456 126,19	0,00
6.	Wynik netto	4 684 084,40	5 150 737,77	466 653,37
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	8 113 525,62	8 580 178,99	466 653,37
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 113 525,62	8 580 178,99	466 653,37

Dla roku 2020:

Bilans - Aktywa

Różnica pomiędzy danymi zawartymi w Historycznych Informacjach Finansowych a danymi sporządzonymi według MSR		Dane porównywalne (HIF)	Dane sporządzone według MSR	Różnica
BILANS		31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020
Aktywa				
I.	Aktywa trwałe	0,00	1 861 182,45	1 861 182,45
1.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	1 861 182,45	1 861 182,45
1.1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
1.2.	Aktywa niematerialne w realizacji	0,00	1 861 182,45	1 861 182,45
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00
3.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
II.	Aktywa obrotowe	3 565 616,05	1 704 433,60	-1 861 182,45
1.	Zapasy	1 861 182,45	0,00	-1 861 182,45
2.	Należności krótkoterminowe	45 003,57	45 003,57	0,00
3.	Inwestycje krótkoterminowe	1 657 521,03	1 657 521,03	0,00
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 909,00	1 909,00	0,00
III.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,00	0,00	0,00
IV.	Akcje (udziały) własne	0,00	0,00	0,00
Aktywa razem		3 565 616,05	3 565 616,05	0,00

Bilans - Pasywa

Różnica między danymi zawartymi w Historycznych Informacjach Finansowych a danymi rocznymi		Dane porównywalne (HIF)	Dane sporządzone według MSR	Różnica
BILANS		31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020
Pasywa				
I.	Kapitał własny	3 429 441,22	3 429 441,22	0,00
1.	Kapitał zakładowy	108 565,50	108 565,50	0,00
2.	Kapitał zapasowy	3 777 001,91	3 777 001,91	0,00
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
6.	Zysk (strata) netto	-456 126,19	-456 126,19	0,00
7.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
II.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	136 174,83	136 174,83	0,00
1.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00
2.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	136 174,83	136 174,83	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
Pasywa razem		3 565 616,05	3 565 616,05	0,00

Rachunek zysków i strat

Różnica pomiędzy danymi zawartymi w Historycznych Informacjach Finansowych a danymi sporządzonymi według MSR		Dane porównywalne (HIF)	Dane sporządzone według MSR	Różnica
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.- 31.12.2020	1.01.- 31.12.2020	
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	458 216,57	458 216,57	0,00
-	od jednostek powiązanych			0,00
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	458 216,57	458 216,57	0,00
2.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie wartość dodatnia, zmniejszenie -wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00
3.	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00
4.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
II.	Koszty działalności operacyjnej:	931 606,36	931 606,36	0,00
1.	Amortyzacja	11 057,89	11 057,89	0,00
2.	Zużycie materiałów i energii	19 301,96	19 301,96	0,00
3.	Usługi obce	565 720,34	565 720,34	0,00

4.	Podatki i opłaty, w tym:	24 525,50	24 525,50	0,00
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00
5.	Wynagrodzenia	254 075,68	254 075,68	0,00
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	51 978,05	51 978,05	0,00
-	emerytalne	32 454,09	32 454,09	0,00
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	4 946,94	4 946,94	0,00
8.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk (strata) ze sprzedaży (I-II)	- 473 389,79	- 473 389,79	0,00
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	19 505,77	19 505,77	0,00
V.	Pozostałe koszty operacyjne	101,02	101,02	0,00
VI.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV-V)	- 453 985,04	- 453 985,04	0,00
VII.	Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00
VIII.	Koszty finansowe	2 141,15	2 141,15	0,00
IX.	Zysk (strata) brutto (VI+VII-VIII)	- 456 126,19	- 456 126,19	0,00
X.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00
XI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00
XII.	Zysk (strata) netto (IX-X-XI)	- 456 126,19	- 456 126,19	0,00

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	- 456 126,19	- 456 126,19	0,00
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 038 740	1 038 740	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	- 0,44	- 0,44	0,00
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 038 740	1 038 740	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	- 0,44	- 0,44	0,00

* Średnioważona liczba akcji zwykłych wyliczona jest dla okresu od 28.07.2020 (data rejestracji akcji serii A) do dnia 31.12.2020

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Różnica pomiędzy danymi zawartymi w Historycznych Informacjach Finansowych a danymi sporządzonymi według MSR		Dane porównywalne (HIF)	Dane sporządzone według MSR	Różnica
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		1.01.- 31.12.2020	1.01.-31.12.2020	1.01.- 31.12.2020
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	584 442,00	584 442,00	0,00
II.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	584 442,00	584 442,00	0,00
1.	Kapitał zakładowy na początek okresu	79 000,00	79 000,00	0,00
1.2.	Kapitał zakładowy na koniec okresu	108 565,50	108 565,50	0,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			0,00

2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu			0,00
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-699 275,04	-699 275,04	0,00
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0,00	0,00	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-699 275,04	-699 275,04	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0,00	0,00	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
6.	Wynik netto	-456 126,19	-456 126,19	0,00
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	3 429 441,22	3 429 441,22	0,00
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 429 441,22	3 429 441,22	0,00

Sprawozdanie finansowe - Dane porównywalne

Bilans - Aktywa

BILANS		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa				
I.	Aktywa trwałe	250 558,83	189 499,39	0,00
1.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
-	wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	147 458,83	118 131,39	0,00
3.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
3.1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
3.2.	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3.3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
4.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4.1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
4.2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
4.3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym	0,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje w innych jednostkach	0,00	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
4.4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	103 100,00	71 368,00	0,00
5.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	103 100,00	71 368,00	0,00
5.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
II.	Aktywa obrotowe	11 942 746,30	10 095 818,79	3 565 616,05
1.	Zapasy	3 728 868,30	2 922 875,02	1 861 182,45
2.	Należności krótkoterminowe	3 007 725,56	2 529 431,56	45 003,57
2.1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.2.	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	33 796,88
2.3.	Należności od pozostałych jednostek	3 007 725,56	2 529 431,56	11 206,69
3.	Inwestycje krótkoterminowe	5 149 694,32	4 569 830,66	1 657 521,03
3.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 149 694,32	4 569 830,66	1 657 521,03
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	

b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 149 694,32	4 569 830,66	1 657 521,03
3.2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	56 458,12	73 681,55	1 909,00
III.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,00	0,00	0,00
IV.	Akcje (udziały) własne	0,00	0,00	0,00
Aktywa razem		12 193 305,13	10 285 318,18	3 565 616,05

Bilans – pasywa

BILANS		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Pasywa				
I.	Kapitał własny	9 532 201,00	8 113 525,62	3 429 441,22
1.	Kapitał zakładowy	108 565,50	108 565,50	108 565,50
2.	Kapitał zapasowy	7 992 840,93	3 777 001,91	3 777 001,91
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	12 119,19	-456 126,19	0,00
6.	Zysk (strata) netto	1 418 675,38	4 684 084,40	-456 126,19
7.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
II.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 661 104,13	2 171 792,56	136 174,83
1.	Rezerwy na zobowiązania	239 351,00	572 311,00	0,00
1.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 351,00	71,00	
1.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
a)	długoterminowa	0,00	0,00	0,00
b)	krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00
1.3.	Pozostałe rezerwy	206 000,00	572 240,00	0,00
a)	długoterminowa	0,00	0,00	0,00
b)	krótkoterminowa	206 000,00	572 240,00	
2.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
2.1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.2.	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
2.3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 421 753,13	1 599 481,56	136 174,83
3.1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
3.2.	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3.3.	Wobec pozostałych jednostek	2 421 753,13	1 599 481,56	136 174,83
3.4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00

4.1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
4.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
a)	długoterminowa	0,00	0,00	0,00
b)	krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00
Pasywa razem		12 193 305,13	10 285 318,18	3 565 616,05

Wyszczególnienie	2022	2021	2020
Wartość księgowa	9 532 201,00	8 113 525,62	3 429 441,22
Liczba akcji	1 085 655	1 085 655	1 085 655
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,78	7,47	3,16
Rozwodniona liczba akcji	1 085 655	1 085 655	1 085 655
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,78	7,47	3,16

Pozycje pozabilansowe:

Pozycje pozabilansowe	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1. Należności warunkowe	0,00	0,00	0,00
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
– otrzymanych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00	0,00
1.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
– otrzymanych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00	0,00
1.3. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
– otrzymanych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00	0,00
2. Zobowiązania warunkowe	0,00	0,00	0,00
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
– udzielonych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00	0,00
2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
– otrzymanych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00	0,00
2.3. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
– udzielonych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00	0,00
3. Inne (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
Pozycje pozabilansowe razem	0,00	0,00	0,00

Rachunek zysków i strat

(wariant porównawczy)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.2022 - 31.12.2022	1.01.2021 - 31.12.2021	1.01.2020 - 31.12.2020
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	14 061 618,04	14 039 800,35	458 216,57
-	od jednostek powiązanych			
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 192 610,74	14 769 875,27	458 216,57
2.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie wartość dodatnia, zmniejszenie -wartość ujemna)	869 007,30	- 730 074,92	0,00
3.	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00
4.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
II.	Koszty działalności operacyjnej:	12 582 925,27	8 864 021,71	931 606,36
1.	Amortyzacja	263 318,70	141 360,19	11 057,89
2.	Zużycie materiałów i energii	113 741,29	73 890,34	19 301,96
3.	Usługi obce	8 243 657,41	7 269 633,89	565 720,34
4.	Podatki i opłaty, w tym:	9 023,60	17 385,84	24 525,50
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00
5.	Wynagrodzenia	3 772 471,04	1 269 374,12	254 075,68
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	139 136,18	80 819,04	51 978,05
-	emerytalne	61 665,44	50 227,13	32 454,09
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	41 577,05	11 558,29	4 946,94
8.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk (strata) ze sprzedaży (I-II)	1 478 692,77	5 175 778,64	- 473 389,79
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	2 366,95	7 059,45	19 505,77
1.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
2.	Dotacje	0,00	0,00	0,00
3.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
4.	Inne przychody operacyjne	2 366,95	7 059,45	19 505,77
V.	Pozostałe koszty operacyjne	98 192,99	2 097,45	101,02
1.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
3.	Inne koszty operacyjne	98 192,99	2 097,45	101,02
VI.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV-V)	1 382 866,73	5 180 740,64	- 453 985,04
VII.	Przychody finansowe	455 347,32	0,00	0,00
1.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
-	w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
b)	od pozostałych jednostek, w tym:	0,00	0,00	0,00

-	w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
2.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
3.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
4.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
5.	Inne	455 347,32	0,00	0,00
VIII	Koszty finansowe	1 338,86	232 360,24	2 141,15
1.	Odsetki, w tym:	1 338,86	113,93	1 456,10
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	1 385,26
2.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
3.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
4.	Inne	0,00	232 246,31	685,05
IX.	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00
X.	Zysk (strata) brutto (VI+VII-VIII)	1 836 875,19	4 948 380,40	- 456 126,19
XI.	Podatek dochodowy	418 199,81	264 296,00	0,00
a)	część bieżąca	487 948,81	335 593,00	0,00
b)	część odroczone	- 69 749,00	- 71 297,00	0,00
XII	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00
XIII	Zysk (strata) netto (IX-X-XI)	1 418 675,38	4 684 084,40	- 456 126,19

	2022	2021	2020*
Zysk (strata) netto (zannualizowany)	1 418 675,38	4 684 084,40	- 456 126,19
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1085655	1085655	1038740
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,31	4,31	- 0,44
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1085655	1085655	1038740
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,31	4,31	- 0,44

* Średnioważona liczba akcji zwykłych wyliczona jest dla okresu od 28.07.2020 (data rejestracji akcji serii A) do dnia 31.12.2020

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia)

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.2022 - 31.12.2022	1.01.2021 - 31.12.2021	1.01.2020 - 31.12.2020
---------------------------------	------------------------	------------------------	------------------------

A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto	1 418 675,38	4 684 084,40	-456 126,19
II.	Korekty razem	-546 165,58	-1 512 283,19	-1 118 207,29
1.	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00
2.	Amortyzacja	263 318,70	141 360,19	11 057,89
3.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
4.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu rezerw	197 880,00	572 311,00	0,00
7.	Zmiana stanu zapasów	-805 993,28	-1 061 692,57	-1 185 586,14
8.	Zmiana stanu należności	-1 448 043,19	-2 484 427,99	-23 401,27
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 291 271,57	1 468 306,73	81 631,23
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-56 718,57	-143 140,55	-1 909,00
11.	Inne korekty	12 119,19	-5 000,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	872 509,80	3 171 801,21	-1 574 333,48
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	-292 646,14	-259 491,58	-11 057,89

1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-292 646,14	-259 491,58	-11 057,89
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
–	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
–	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	-292 646,14	-259 491,58	-11 057,89
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00
I.	Wpływy	0,00	0,00	3 352 125,41
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	3 301 125,41
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	51 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00	-127 800,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00
4.	Splaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	-127 800,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00
8.	Odsetki	0,00	0,00	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	0,00	0,00	3 224 325,41
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	579 863,66	2 912 309,63	1 638 934,04
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	579 863,66	2 912 309,63	1 638 934,04
–	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	4 569 830,66	1 657 521,03	18 586,99

G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	5 149 694,32	4 569 830,66	1 657 521,03
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		1.01.2022 - 31.12.2022	1.01.2021 - 31.12.2021	1.01.2020 - 31.12.2020
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 113 525,62	3 429 441,22	584 442,00
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
b)	korekty błędów	0,00	0,00	0,00
II.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	8 113 525,62	3 429 441,22	584 442,00
1.	Kapitał zakładowy na początek okresu	108 565,50	108 565,50	79 000,00
1.1.	Zmiany kapitału zakładowego	0,00	0,00	29 565,50
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	29 565,50
-	emisji akcji (wydania udziałów)	0,00	0,00	29 565,50
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	umorzenia akcji (udziałów)	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał zakładowy na koniec okresu	108 565,50	108 565,50	108 565,50
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	3 777 001,91	3 777 001,91	1 098 500,00
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	4 215 839,02	0,00	2 678 501,91
a)	zwiększenie (z tytułu)	4 215 839,02	0,00	3 286 689,91
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	3 286 689,91
-	z podziału zysku (ustawowo)	4 215 839,02	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	608 188,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00	593 058,00
-	inne	0,00	0,00	15 130,00
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	7 992 840,93	3 777 001,91	3 777 001,91
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00

4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-456 126,19	-456 126,19	-699 275,04
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 684 084,40	0,00	0,00
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
b)	korekty błędów	0,00	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 684 084,40	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	4 671 965,21	0,00	0,00
-	z podziału zysku	4 215 839,02	0,00	0,00
-	pokrycie strat z lat ubiegłych	456 126,19	0,00	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	12 119,19	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-456 126,19	-456 126,19	-699 275,04
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
b)	korekty błędów	0,00	0,00	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-456 126,19	-456 126,19	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	699 275,04
-	pokrycia strat z lat ubiegłych	456 126,19	0,00	699 275,04
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-456 126,19	0,00
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	12 119,19	-456 126,19	0,00
6.	Wynik netto	1 418 675,38	4 684 084,40	-456 126,19
a)	zysk netto	1 418 675,38	4 684 084,40	0,00
b)	strata netto	0,00	0,00	-456 126,19
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	9 532 201,00	8 113 525,62	3 429 441,22
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 532 201,00	8 113 525,62	3 429 441,22

2.2. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Część 1

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, rozchodu, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego – podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia:

1.1 wartości niematerialne i prawne

Wyszczególnienie wg pozycji bilansowych	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne: (w tym oprogramowanie komputerowe)	0,00	0,00	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	3.690,00	3.369,00	3.369,00
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
Razem	3.690,00	3.369,00	3.369,00

Okres dokonywania odpisów zakończonych prac rozwojowych:

Nie wystąpiły

1.2 zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych:

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne: (w tym oprogramowanie komputerowe)	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne
Wartość brutto na początek okresu 01.01.2020					
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
- ze środków trwałych w budowie	0,00	0	0	0	0
- z zakupu	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- ze środków trwałych w budowie	0,00	0	0	0	0
- z zakupu	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu 31.12.2020	0	0	0	0	0
Umorzenie na początek okresu 01.01.2020	0	0	0	0	0

Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
- amortyzacja	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	0	0	0	0	0
31.12.2020	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					
01.01.2020	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu					
31.12.2020	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu					
31.12.2020	0	0	0	0	0

Wartość brutto na początek okresu					
01.01.2021					
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
- ze środków trwałych w budowie	0,00	0	0	0	0
- z zakupu	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- ze środków trwałych w budowie	0,00	0	0	0	0
- z zakupu	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu					
31.12.2021	0	0	0	0	0
Umorzenie na początek okresu					
01.01.2021	0	0	0	0	0
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
- amortyzacja	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	0	0	0	0	0

31.12.2021	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					
01.01.2021	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu					
31.12.2021	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu					
31.12.2021	0	0	0	0	0

Wartość brutto na początek okresu					
01.01.2022					
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
- ze środków trwałych w budowie	0,00	0	0	0	0
- z zakupu	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- ze środków trwałych w budowie	0,00	0	0	0	0
- z zakupu	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu					
31.12.2022	0	0	0	0	0
Umorzenie na początek okresu					
01.01.2022	0	0	0	0	0
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
- amortyzacja	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	0	0	0	0	0
31.12.2022	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					
01.01.2021	0	0	0	0	0

Zwiększenia	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu					
31.12.2022	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu					
31.12.2022	0	0	0	0	0

1.3. Wartości niematerialne i prawne używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu: **Nie wystąpiły**

2. Wartość firmy jednostek podporządkowych: **Nie dotyczy**

3. Rzeczowa aktywa trwałe:

3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie wg pozycji bilansowych	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Środki trwałe	563.195,61	266.652,14	11.057,89
z tego:			
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			
Budynki , lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
Urządzenia techniczne i maszyny	547.708,46	253.603,20	0,00
Środki transportu	0,00	0,00	0,00
Inne środki trwałe	15.487,15	13.048,94	11.057,89
Środki trwałe w budowie	0,00	3.897,33	0,00
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
Razem	563.195,61	270.549,47	11.057,89

3.2. Zmiany środków trwałych

Wyszczególnienie	Grunty i prawa użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu 01.01.2020			55.270,52	102.950,00	7.276,42	165.496,94
Zwiększenia w tym:	-	-	-	-	11.057,89	11.057,89
- ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	11.057,89	11.057,89

Zmniejszenia w tym:	-	-	55.270,52	102.950,00	7.276,42	165.496,94
- ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-
- z zakupu			55.270,52	102.950,00	7.276,42	165.496,94
Wartość brutto na koniec okresu 31.12.2020	-	-	-	-	11.057,89	11.057,89
Umorzenie na początek okresu 01.01.2020			55.270,52	102.950,00	7.276,42	165.496,94
Zwiększenia w tym:	-	-	-	-	11.057,89	11.057,89
- amortyzacja	-	-	-	-	11.057,89	11.057,89
Zmniejszenia w tym:	-	-	55.270,52	102.950,00	7.276,42	165.496,94
likwidacja			55.270,52	102.950,00	7.276,42	165.496,94
Umorzenie na koniec okresu 31.12.2020	-	-	-	-	11057,89	11.057,89
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu 01.01.2020	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu 31.12.2020	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2020	-	-	-	-	-	-

Wyszczególnienie	Grunty i prawa użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu 01.01.2021	-	-	-	-	11.057,89	11.057,89
Zwiększenia w tym:	-	-	253.603,20	-	1.991,05	255.594,25

- ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	253.603,20	-	1.991,05	255.594,25
Zmniejszenia w tym:	-	-	-	-	-	-
- ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-
- z zakupu	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu						
31.12.2021	-	-	253.603,20	-	13.048,94	266.652,14
Umorzenie na początek okresu						
01.01.2021					11.057,89	11.057,89
Zwiększenia w tym:	-	-	139.369,14	-	1.991,05	141.360,19
- amortyzacja			139.369,14		1.991,05	141.360,19
Zmniejszenia w tym:	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na koniec okresu						
31.12.2021	-	-	139.369,14	-	13.048,94	152.418,08
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
01.01.2021	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
31.12.2021	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu						
31.12.2021	-	-	114.234,06	-	-	114.234,06

Wyszczególnienie	Grunty i prawa użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu						
01.01.2022			253.603,20	-	13.048,94	266.652,14

Zwiększenia w tym:	-	-	294.105,26	-	2.438,21	296.543,47
- ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	294.105,26	-	2.438,21	296.543,47
Zmniejszenia w tym:	-	-	-	-	-	-
- ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-
- z zakupu	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu						
31.12.2022	-	-	547.708,46	-	15.487,15	563.195,61
Umorzenie na początek okresu						
01.01.2022			139.369,14	-	13.048,94	152.418,08
Zwiększenia w tym:	-	-	260.880,49	-	2.438,21	263.318,70
- amortyzacja			260.880,49		2.438,21	263.318,70
Zmniejszenia w tym:	-	-	-	-	-	-
likwidacja						
Umorzenie na koniec okresu						
31.12.2022	-	-	400.249,63	-	15.487,15	415.736,78
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
01.01.2021	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
31.12.2022	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu						
31.12.2022	-	-	147.458,83	-	-	147.458,83

3.3. Środki trwałe bilansowe używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu:

Nie wystąpiły

3.4 Środki trwałe wykazywane pozabilansowo używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu: **Nie wystąpiły**

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto: **Nie dotyczy**

4. Należności długoterminowe: **Nie wystąpiły**

5. Inwestycje długoterminowe: **Nie wystąpiły**

6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

6.1 Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Wyszczególnienie wg pozycji bilansowych	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Wartość początkowa	71 368,00	0,00	0,00
Zwiększenia z tytułu:	31 732,00	71 368,00	0,00
Powstania różnic przejściowych	31 732,00	71 368,00	0,00
Zmiany stawek podatkowych	0,00	0,00	0,00
nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0,00	0,00	0,00
powstania straty podatkowej	0,00	0,00	0,00
nieujętej w poprzednich okresach straty podatkowej	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00
odwrócenia się różnic przejściowych	0,00	0,00	0,00
zmiany stawek podatkowych	0,00	0,00	0,00
odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
wykorzystania straty podatkowej	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku (odniesionych na wynik finansowy)	103 100,00	71 368,00	0,00

Ujemne różnice przejściowe nie wystąpiły.

6.2 Inne rozliczenia międzyokresowe: **Nie wystąpiły**

7. Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Materiały	0,00	0,00	0,00
Półprodukty i produkty w toku	3 717 856,19	2 919 720,71	1 861 182,45
Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
Towary	0,00	0,00	0,00
Zaliczki na dostawy	11 012,11	3 154,31	0,00
Zapasy Razem	3 728 868,30	2 922 875,02	1 861 182,45

8. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego:

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
------------------	------------	------------	------------

Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	33 796,88
z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	33 796,88
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	33 796,88
Należności od pozostałych jednostek:	3 007 725,56	2 529 431,56	11 206,69
z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 007 725,56	2 529 431,56	11 206,69
- do 12 miesięcy	2 285 556,88	1 268 662,86	2 477,69
z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubez. społecz. i zdrowotnych oraz innych świadczeń	702 465,17	1 241 065,19	2 929,00
Inne PLN	19 703,51	19 703,51	5 800,00
Należności krótkoterminowe netto Razem	3 007 725,56	2 529 431,56	45 003,57
Odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe brutto Razem	3 007 725,56	2 529 431,56	45 003,57

8. 1. Należności od jednostek powiązanych: **Nie dotyczy**

8.2 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

Wyszczególnienie odpisów	Wartość na 01.01.2022	Zwiększenia	Zmniejszenia: - rozwiązanie -wykorzystanie	Wartość na 31.12.2022
Odpisy aktualizujące należności razem:	202.731,03	0,00	202.731,03	0,00
z tego:				
- należności przeterminowane lub o znacznym stopniu nieściągalności	202.731,03	0,00	202.731,03	0,00

Wyszczególnienie odpisów	Wartość na 01.01.2021	Zwiększenia	Zmniejszenia: - rozwiązanie -wykorzystanie	Wartość na 31.12.2021
Odpisy aktualizujące należności razem:	202.731,03	0,00	0,00	202.731,03
z tego:				
- należności przeterminowane lub o znacznym stopniu nieściągalności	202.731,03	0,00	0,00	202.731,03

Wyszczególnienie odpisów	Wartość na 01.01.2020	Zwiększenia	Zmniejszenia: - rozwiązanie - wykorzystanie	Wartość na 31.12.2020
Odpisy aktualizujące należności razem:	202.731,03	0,00	0,00	202.731,03
z tego:				
- należności przeterminowane lub o znacznym stopniu nieściągalności	202.731,03	0,00	0,00	202.731,03

8.3 Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	33 796,88
z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	33 796,88
- do 12 miesięcy PLN	0,00	0,00	33 796,88
Należności od pozostałych jednostek	3 007 725,56	2 529 431,56	11 206,69
z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 285 556,88	1 268 662,86	2 477,69
- do 12 miesięcy PLN	1 588 559,40	251 264,25	2 477,69
- do 12 miesięcy USD (po przeliczeniu na PLN)	696 997,48	1 017 398,61	
- do 12 miesięcy USD	158 343,74	250 590,79	
z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubez.spolecz. i zdrowotnych oraz innych świadczeń PLN	702 465,17	1 241 065,19	2 929,00
Inne PLN	19 703,51	19 703,51	5 800,00
Należności krótkoterminowe Razem	3 007 725,56	2 529 431,56	45 003,57

8.4 Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
a) do 1 miesiąca	2 285 556,88	1 266 213,17	33 824,88
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0,00	0,00	0,00
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,00	2 449,69
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
e) powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
f) należności przeterminowane	0,00	205 180,72	202 731,03
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	2 285 556,88	1 471 393,89	239 005,60
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0,00	202 731,03	202 731,03
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	2 285 556,88	1 268 662,86	36 274,57
Należności przeterminowane brutto, w tym:			
a) do 1 miesiąca	0,00	0,00	20 754,25
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0,00	0,00	0,00
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,00	2 449,69

d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
e) powyżej 1 roku	0,00	205 180,72	202 731,03
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	0,00	205 180,72	225 934,97
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	0,00	202 731,03	202 731,03
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	0,00	2 449,69	23 203,94

Z normalnym tokiem sprzedaży związane są należności o okresie spłaty do 1 miesiąca.

9. Wartość należności spornych oraz należności przeterminowanych: **Nie wystąpiły**

10. Krótkoterminowe aktywa finansowe:

Nota do poz. II. 3. aktywów	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Inwestycje krótkoterminowe	5 149 694,32	4 569 830,66	1 657 521,03
Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 149 694,32	4 569 830,66	1 657 521,03
10.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach zależnych	0,00	0,00	0,00
b) w jednostkach współzależnych	0,00	0,00	0,00
c) w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00
d) w znaczącym inwestorze	0,00	0,00	0,00
e) we wspólniku jednostki współzależnej	0,00	0,00	0,00
f) w jednostce dominującej	0,00	0,00	0,00
g) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
h) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	0,00	0,00	0,00
10.2. Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)	0,00	0,00	0,00
a) w walucie polskiej	0,00	0,00	0,00
b) w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00	0,00
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	0,00	0,00	0,00
10.3. Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności))	0,00	0,00	0,00
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0,00	0,00	0,00
a) akcje (wartość bilansowa):	0,00	0,00	0,00
b) obligacje (wartość bilansowa):	0,00	0,00	0,00
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0,00	0,00	0,00

B. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0,00	0,00	0,00
a) akcje (wartość bilansowa):	0,00	0,00	0,00
b) obligacje (wartość bilansowa):	0,00	0,00	0,00
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0,00	0,00	0,00
C. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0,00	0,00	0,00
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	0,00	0,00	0,00
b) obligacje (wartość bilansowa):	0,00	0,00	0,00
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0,00	0,00	0,00
Wartość według cen nabycia, razem	0,00	0,00	0,00
Wartość na początek okresu, razem	0,00	0,00	0,00
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa, razem	0,00	0,00	0,00
10.4. Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa)	0,00	0,00	0,00
a) w walucie polskiej	0,00	0,00	0,00
b) w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00	0,00
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	0,00	0,00	0,00
10.5. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	0,00	0,00	0,00
a) w walucie polskiej	1 835 952,24	2 306 490,08	1 657 442,33
b) w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 313 742,08	2 263 340,58	78,70
Rachunek bankowy (EUR)	17,26	1,01	73,70
-w walucie EUR	3,68	0,22	15,97
Rachunek bankowy (USD)	3 313 724,82	2 263 339,57	5,00
- w walucie USD	752 811,31	557 471,47	1,33
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	5 149 694,32	4 569 830,66	1 657 521,03
10.6. Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju)	0,00	0,00	0,00
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0,00	0,00	0,00
10.7. Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)	0,00	0,00	0,00
a) w walucie polskiej	0,00	0,00	0,00
b) w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00	0,00
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	5 149 694,32	4 569 830,66	1 657 521,03

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała udziałów lub akcji w jednostkach powiązanych, ani w jednostkach pozostałych. Spółka nie posiadała również innych papierów wartościowych, ani nie udzielała pożyczek.

11. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:

Czynne rozliczenie międzyokresowe kosztów:

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Krótkoterminowe rozlicz.międzyokr. W tym	56 458,12	73 681,55	1 909,00
Podatek VAT do przeniesienia	20 104,48	46 798,45	1 909,00
Domeny	249,56	231,85	0,00
Ubezpieczenia	34 691,26	26 651,25	0,00
Dostęp do oprogramowania	1 412,82	0,00	0,00

12. Akcje własne

Spółka nie posiada akcji własnych. W okresie sprawozdawczym Spółka nie nabywała, nie zbywała i nie umarzała akcji własnych.

13. Istotna kwota odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości: **Nie dotyczy**

14. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych:

Kapitał zakładowy:

wartość nominalna akcji	0,10 zł	0,10 zł	0,10 zł
seria emisja	C	B	A
cena emisyjna	28,60 zł	14,00 zł	n/d
rodzaj akcji	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela
rodzaj uprzywilejowania akcji	akcje nieuprzywilejowane	akcje nieuprzywilejowane	akcje nieuprzywilejowane
rodzaj ograniczenia praw do akcji	nie występuje	nie występuje	nie występuje
liczba akcji	70 050	14 305	1 001 300
wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	7 005,00 zł	1 430,50 zł	100 130,00 zł
sposób pokrycia kapitału	wkład pieniężny	wkład pieniężny	przekształcenie udziałów spółki z o.o.
data rejestracji	27.10.2020	02.10.2020	28.07.2020
prawo do dywidendy (od daty)	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020
liczba akcji razem	1 085 655		

Przewidywane zmiany kapitału:

Dnia 21 lutego 2023 roku NWZA podjęło uchwałę numer 3/02/2023 w sprawie utworzenia w Drago Entertainment S.A. programu motywacyjnego. Program ten polegać będzie na zaoferowaniu kluczowym osobom zaangażowanym w rozwój Spółki (tzn. członkowie Zarządu oraz pracownicy Spółki jak i osoby wykonujące w sposób stały na rzecz Spółki określone usługi na podstawie umów cywilnoprawnych, pod warunkiem, że Spółka jest dla tych osób podstawowym pracodawcą lub odbiorcą świadczonych usług) możliwości nabycia nie więcej niż 54.282 nowych akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, które w przypadku rejestracji wszystkich akcji nowej emisji będą stanowiły 4,76% wszystkich

akcji. Program motywacyjny będzie realizowany do końca 2025 roku w związku z tożsamym okresem objęcia lub nabycia akcji programu.

Na potrzeby realizacji programu motywacyjnego na tym samym walnym zgromadzeniu podjęta została uchwała nr 04/02/2023 w sprawie zmiany Statutu Spółki przez udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i upoważnienie do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy praw poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej. NWZA Spółki postanowiło, że wyemitowane zostanie nie więcej niż 54.282 nowych akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 PLN. W związku z tym, przy założeniu objęcia wszystkich nowoutworzonych akcji kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o 5.428,20 PLN. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zostało udzielone na okres 3 lat od dnia wpisu do rejestru zmiany Statutu. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji uczestnikom programu motywacyjnego Spółki uchwalonego na podstawie uchwały nr 3/02/2023 tożsamego aktu notarialnego.

Dnia 21 lutego 2023 roku NWZA podjęło uchwałę numer 5/02/2023 w sprawie wyrażenia zgody i upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia przez Spółkę akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych, utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji własnych oraz wydzielenia części kwoty zgromadzonej na kapitale zapasowym i przeniesienia jej na kapitał rezerwowy przeznaczony na nabywanie akcji własnych. Zgodnie z postanowieniami uchwały Zarząd Spółki upoważniony jest do nabycia nie więcej niż 20.084 akcji własnych, które na dzień uchwały stanowiły 1,85% wartości kapitału zakładowego Spółki, po cenie nie niższej niż 0,01 PLN i nie wyższej niż 100,00 PLN za jedną akcję. Zarząd upoważniony jest do zwołania WZA w celu podjęcia uchwały o umorzeniu akcji własnych lub też do przeznaczania nabytych akcji własnych na realizację programu motywacyjnego. Upoważnienie Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki udzielone zostało na okres 6 miesięcy od dnia wejścia w życie wskazanej uchwały i nie dłużej niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych. Na mocy uchwały na kapitał rezerwowy, utworzony celem rozliczenia łącznej ceny nabycia akcji własnych powiększonej o koszty nabycia, przeznaczono 1.000.000,00 PLN z kapitału zapasowego.

Łącznie w ramach trwającego procesu skupu akcji własnych, to jest od 29 marca 2023 roku do 26 kwietnia 2023 roku, Emitent nabył łącznie 3098 akcji własnych Spółki, stanowiących 0,2854% jej kapitału zakładowego oraz 0,2854% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, iż podjął decyzję o zawieszeniu skupu akcji własnych, który został zawieszony począwszy od dnia 27 kwietnia 2023 r.

Na dzień 31.12.2022

Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców lub innych grup właścicieli	Ilość akcji	Wartość jednej akcji	Wartość kapitału
Wartość kapitału podstawowego razem:			108.565,50
z tego:			
Lucjan Mikociak	261.190	0,10	26.119,00
Joanna Tynor	133.282	0,10	13.328,20
Anna Rutkowska	111.749	0,10	11.174,90
AGIO Smart Money Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	82.240	0,10	8.224,00
Pozostali którzy mają mniej niż 5%	497.194	0,10	49.719,40

Na dzień 31.12.2021

Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców lub innych grup właścicieli	Ilość akcji	Wartość jednej akcji	Wartość kapitału
Wartość kapitału podstawowego razem:			108.565,50
z tego:			
Lucjan Mikociak	261.190	0,10	26.119,00
Joanna Tynor	133.082	0,10	13.308,20

Anna Rutkowska	124.065	0,10	12.406,50
Movie Games S.A.	109.305	0,10	10.930,50
Pozostali którzy mają mniej niż 5%	458.013	0,10	45.801,30

Na dzień 31.12.2020

Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców lub innych grup właścicieli	Ilość akcji	Wartość jednej akcji	Wartość kapitału
Wartość kapitału podstawowego razem:			108.565,50
z tego:			
Lucjan Mikociak	300.390	0,10	30.039,00
Movie Games S.A.	194.370	0,10	19.437,00
Joanna Tynor	159.030	0,10	15.903,00
Anna Rutkowska	159.030	0,10	15.903,00
Phenomen Games	47.120	0,10	4.712,00
Smarfunds Powiercnictwo sp. z o.o.	70.680	0,10	7.068,00
Pozostali którzy mają mniej niż 5%	202.155	0,10	10.215,50

15. Kapitał zapasowy

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 777 001,91	3 777 001,91	1 098 500,00
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 215 839,02	0,00	2 678 501,91
zwiększenie (z tytułu)	4 215 839,02	0,00	3 286 689,91
a) ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	3 286 689,91
b) utworzony ustawowo	4 215 839,02	0,00	0,00
c) utworzony zgodnie ze statutem/ umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0,00	0,00	0,00
d) z dopłat akcjonariuszy wspólników	0,00	0,00	0,00
e) inny (wg rodzaju)			
zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	608 188,00
pokrycia straty	0,00	0,00	593 058,00
inne	0,00	0,00	15 130,00
Kapitał zapasowy, razem:	7 992 840,93	3 777 001,91	3 777 001,91

16. Kapitał z aktualizacji wyceny: **Nie wystąpiły**17. Pozostałe kapitały rezerwowe: **Nie wystąpiły**18. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego : **Nie wystąpiły**19. Zmiana kapitałów mniejszości: **Nie wystąpiły**

20. Ujemna wartość firmy: **Nie wystąpiły**

21. Dane o stanie rezerw według celów ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym:

21.1. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Stan początkowy	71,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	33 280,00	71,00	0,00
odniesione na wynik finansowy	33 280,00	71,00	0,00
odniesione na kapitał własny	0,00	0,00	0,00
odniesione na wartość firmy	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00
odniesione na wynik finansowy	0,00	0,00	0,00
odniesione na kapitał własny	0,00	0,00	0,00
odniesione na wartość firmy	0,00	0,00	0,00
Stan końcowy	33 351,00	71,00	0,00

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Wartość początkowa	71,00	0,00	0,00
Zwiększenia z tytułu:	33 280,00	71,00	0,00
powstania różnic przejściowych	33 280,00	71,00	0,00
zmiany stawek podatkowych	0,00	0,00	0,00
nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00
odwrócenia się różnic przejściowych (wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy)	0,00	0,00	0,00
zmiany stawek podatkowych	0,00	0,00	0,00
rozwiązania rezerwy wskutek braku możliwości jej wykorzystania	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku (odniesionych na wynik finansowy)	33 351,00	71,00	0,00

Nie wystąpiły dodatkowo różnice przejściowe.

21.2 Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
a) stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00
b) zwiększenia z tytułu	0,00	0,00	0,00
c) wykorzystanie z tytułu	0,00	0,00	0,00
d) rozwiązanie	0,00	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00

21.3 Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
a) stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00
b) zwiększenia z tytułu	0,00	0,00	0,00
c) wykorzystanie z tytułu	0,00	0,00	0,00
d) rozwiązanie	0,00	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00

21.4 Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
a) stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00
b) zwiększenia z tytułu	0,00	0,00	0,00
c) wykorzystanie z tytułu	0,00	0,00	0,00
d) rozwiązanie	0,00	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00

21.5 Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
a) stan na początek okresu	572 240,00	0,00	0,00
b) zwiększenia z tytułu:	206 000,00	41 400,00	0,00
-przewidywanych kosztów sprzedaży	0,00	41 400,00	0,00
-premii dla zarządu	206 000,00	530 840,00	0,00
c) wykorzystanie z tytułu:	572 240,00	0,00	0,00
-przewidywanych kosztów sprzedaży	41 400,00	0,00	0,00
-premii dla zarządu	530 840,00	0,00	0,00
d) rozwiązanie	0,00	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	206 000,00	572 240,00	0,00

22. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym umową okresie spłaty: **Nie wystąpiły**

23. Zobowiązania krótkoterminowe:

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania krótkoterminowe	2 421 753,13	1 599 481,56	136 174,83
Wobec jednostek powiązanych			
Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0,00	0,00	0,00
kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	2 421 753,13	1 599 481,56	136 174,83
kredyty i pożyczki	0,00	0,00	5 000,00

z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 978 613,67	1 054 405,37	38 873,10
- do 12 miesięcy	1 978 613,67	1 054 405,37	38 873,10
z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	217 536,96	419 588,89	29 909,73
z tytułu wynagrodzeń	225 602,50	125 487,30	62 392,00

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	
a) nazwa (firma) jednostki	Joanna Tynor
b) siedziba	Kraków
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	85800
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	0,00
e) warunki oprocentowania	4/3 aktualnej stopy procentowej dla kredytu lombardowego ogłaszanej przez NBP
f) termin spłaty	12 m-c
g) zabezpieczenia	brak
h) inne	brak

Pożyczka została w całości spłacona 15.12.2020 r.

Zobowiązania krótkoterminowe z podziałem na waluty	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
PLN	2 421 753,13	1 599 481,56	136 174,83
-w walucie EUR	0,00	0,00	753,47
-w walucie EUR (po przeliczeniu na PLN)			3 477,11
- w walucie USD	64 623,68	112 034,29	0,00
- w walucie USD (po przeliczeniu na PLN)	284 460,52	454 859,22	

24. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych, w tym kwotę czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów stanowiących różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie: **Nie wystąpiły**

25. Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję. Wartość księgowa na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczona poprzez podzielenie wartości kapitałów własnych na koniec danego okresu przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję oblicza się korygując liczbę akcji zwykłych poprzez uwzględnienie instrumentów rozwadniających.

26. Łączna kwota zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń oraz wobec jednostek powiązanych lub stowarzyszonych: **Nie wystąpiły**

27. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (rynk geograficzne) przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów, w zakresie, w jakim te rodzaje i rynki istotnie różnią się od siebie, z uwzględnieniem zasad organizacji sprzedaży produktów i świadczenia usług:

Pozycja	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Przychody netto ze sprzedaży produktów:(struktura rzeczowa – rodzaje działalności)	13.192.610,74	14.769.875,27	458.216,57
od jednostek powiązanych	0	0	0
od pozostałych jednostek	13.192.610,74	14.769.875,27	458.216,57
Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	13.192.610,74	14.769.875,27	458.216,57
A) kraj	3.545.546,37	1.274.415,41	439.230,51
od jednostek powiązanych	0	0	0
od pozostałych jednostek	3.545.546,37	1.274.415,41	439.230,51
B) eksport	9.647.064,37	13. 495.459,86	18.986,06
od jednostek powiązanych	0	0	0
od pozostałych jednostek	9.647.064,37	13. 495.459,86	18.986,06

28. Przychody netto sprzedaży towarów i materiałów:

Pozycja	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa – rodzaje działalności)	0,00	0,00	0,00
od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	0,00	0,00	0,00
A) kraj	0,00	0,00	0,00
od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
B) eksport	0,00	0,00	0,00
od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00

29. Koszty według rodzajów

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	12 582 925,27	8 864 021,71	931 606,36
Amortyzacja	263 318,70	141 360,19	11 057,89
Zużycie materiałów i energii	113 741,29	73 890,34	19 301,96
Usługi obce	8 243 657,41	7 269 633,89	565 720,34
Podatki i opłaty, w tym:	9 023,60	17 385,84	24 525,50
- podatek akcyzowy			
Wynagrodzenia	3 772 471,04	1 269 374,12	254 075,68
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	139 136,18	80 819,04	51 978,05
- emerytalne	61 665,44	50 227,13	32 454,09
Pozostałe koszty rodzajowe	41 577,05	11 558,29	4 946,94

Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
--	------	------	------

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Zmiana stanu produktów (zwiększenie wartość dodatnia, zmniejszenie -wartość ujemna)	869 007,30	-730 074,92	0,00
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00

30. Inne przychody operacyjne

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Inne przychody operacyjne	2 366,95	7 059,45	19 505,77
Umorzenie pożyczki / odsetek	0,00	5 000,00	0,00
Odszkodowanie	0,00	0,00	0,00
odpis rezerwy	0,00	244,73	0,00
przychody ze sprzedaży aktywów	0,00	0,00	0,00
zwrot / umorzenie składki	0,00	0,00	18 951,95
Refaktury	1 236,98	1 229,91	112,95
pozostałe przychody operacyjne	479,97	584,81	440,87
Zwrot za zakupy	650	0,00	0,00
Razem pozostałe przychody operacyjne	2 366,95	7 059,45	19 505,77

31. Inne koszty operacyjne

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Inne koszty operacyjne	98 192,99	2 097,45	101,02
Refaktury	1 236,98	1 230,06	96,38
Zaokrąglenia	9,96	6,62	4,64
pozostałe koszty operacyjne	1 074,23	860,77	0,00
darowizny	25 000,00	0,00	0,00
Odpisanie niezrealizowanych projektów	70 871,82		0,00
Razem pozostałe koszty operacyjne	98 192,99	2 097,45	101,02

32. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
PRZYCHODY FINANSOWE	455 347,32	0,00	0,00
Z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	0,00	0,00	0,00
Z tytułu odsetek	0,00	0,00	0,00
Inne	70,00	0,00	0,00
różnice kursowe	455 277,32	0,00	0,00
-zrealizowane	295 700,01	0,00	0,00
-niezrealizowane	159 577,31	0,00	0,00

33. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
KOSZTY FINANSOWE	1 338,86	232 360,24	2 141,15
Z tytułu odsetek, w tym:	1 338,86	113,96	1 456,10
a) od kredytów i pożyczek	0,00	0,00	1 385,5
-jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
- dla pozostałych jednostek	0,00	0,00	1 185,50
b) pozostałe odsetki	1 338,86	113,96	70,60
-dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
- dla pozostałych jednostek	1 338,86	113,96	70,60
Inne w tym	0,00	232 246,31	0,00
Dodatnie różnice kursowe	0,00	232 246,31	0,00
-zrealizowane	0,00	205 963,64	641,6
-niezrealizowane	0,00	26 282,67	43,45
Razem koszty finansowe	1 338,86	232 360,24	2 141,15

34. Zysk (strata) udziałów podporządkowanych: **Nie dotyczy**

35. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych: **Nie dotyczy**

36. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto (zysku lub straty brutto):

Nazwa	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Przychody bilansowe	13.918.052,07	13.807.185,53	477.851,86
Przychody podatkowe	6.615.004,54	6.832.439,90	477.851,86
Koszty bilansowe	12.081.176,88	8.828.714,32	933.978,05
Koszty nie stanowiące kosztów dla celów podatkowych	7.131.472,60	6.409.058,65	2.368,61
- trwałe:	7.062.069,44	6.336.192,35	2.368,61
- odsetki budżetowe	1.338,00	113,00	70,60
- utworzone rezerwy	557.600,00	41400	
- reprezentacji	10.681,21	11.807,13	1.569,25
- różnice kursowe bilansowe	76.202,05	428.234,87	726,61
- koszty wspólnego przedsięwzięcia według ustawy o cit	6.385.649,46	5.854.637,35	
-darowizny	25.000,00		
- koszty dotyczące roku ubiegłego	5.206,50		2,15
- odpisane wierzytelności	392,22		
- nieodliczony VAT	69.403,16	72.866,30	
- przejściowe:	66.596,66	63.642,00	

- umowy cywilnoprawne	2.806,50	9.224,30	
- ZUS			
Koszty ujęte w księgach lat ubiegłych:	72.866,30		
- umowy cywilnoprawne	63.642,00		
- ZUS	9.224,30		
Koszty podatkowe nie ujęte w księgach	530.840,00		
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	7.303.047,53	7.204.959,83	
- różnice kursowe	487.225,02	139.151,15	
- umorzona pożyczka	0,00	5.000,00	
- wkład we wspólne przedsięwzięcie	438.982,50	694.545,00	
- 50% przychodów z wydania gry GSS	6.376.840,01	6.366.263,68	
Koszty podatkowe	5.553.410,58	2.649.870,32	931.609,44
Zysk bilansowy brutto	1.836.875,19	4.978.471,21	-453.757,58
Strata podatkowa z lat ubiegłych		453.757,58	
Podstawa opodatkowania	1.061.594,00	3.728.812,00	-453.757,58

37. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku: **Nie wystąpiły**

38. Podział zysku:

2020: Strata netto za rok obrotowy w kwocie: 456.126,19 zł została pokryta z zysków lat następnych.

2021: Zysk netto za rok obrotowy w kwocie: 4.671.965,21 zł został przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych oraz zasilenie kapitału zapasowego. Niepodzielony zysk netto w kwocie 12.119,19 zostanie przeznaczony na zasilenie kapitału zapasowego.

2022: Zysk netto za rok obrotowy w kwocie: 1.418.675,38 zł zostanie przeznaczony na zasilenie kapitału zapasowego.

39. Sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję:

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk na akcję oblicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych poprzez uwzględnienie instrumentów rozwadniających.

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych, należy wyjaśnić ich przyczyny.

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Pozycje rachunku przepływów pieniężnych wydatków na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych wynikają z zapisów w księgach rachunkowych. Pozostałe pozycje wynikają bezpośrednio z bilansu i rachunku zysków i strat Spółki.

2.3. Dodatkowe Noty Objaśniające

1. Informacje o instrumentach finansowych:

Wykaz instrumentów finansowych	ROK 2020		
	BO	zwiększenia	zmniejszenia

Aktywa finansowe obejmują:	27 212,29	5 662 879,54	3 996 296,23	1 693 795,60
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pożyczki udzielone i należności własne w tym:	8 625,30	1 663 372,53	1 635 723,26	36 274,57
- <i>należności handlowe</i>	8 625,30	1 663 372,53	1 635 723,26	36 274,57
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 586,99	3 999 507,01	2 360 572,97	1 657 521,03
Zobowiązania finansowe obejmują:	131 343,60	2 447 673,18	2 442 841,95	136 174,83
Przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe w tym:	131 343,60	2 447 673,18	2 442 841,95	136 174,83
- <i>kredyty i pożyczki</i>	81 800,00	52 122,06	128 922,06	5 000,00
- <i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	34 958,58	1 005 491,58	1 001 577,06	38 873,10
- <i>pozostałe zobowiązania</i>	14 585,02	1 390 059,54	1 312 342,83	92 301,73
Zobowiązania z tytułu leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00

Wykaz instrumentów finansowych	ROK 2021			
	BO	zwiększenia	zmniejszenia	BZ
Aktywa finansowe obejmują:	1 693 795,60	36 769 868,86	32 625 170,94	5 838 493,52
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pożyczki udzielone i należności własne w tym:	36 274,57	16 784 720,08	15 552 331,79	1 268 662,86
- <i>należności handlowe</i>	36 274,57	16 784 720,08	15 552 331,79	1 268 662,86
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 657 521,03	19 985 148,78	17 072 839,15	4 569 830,66
Zobowiązania finansowe obejmują:	136 174,83	8 996 767,67	7 533 460,94	1 599 481,56
Przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe w tym:	136 174,83	8 996 767,67	7 533 460,94	1 599 481,56
- <i>kredyty i pożyczki</i>	5 000,00	0,00	5 000,00	0,00
- <i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	38 873,10	6 403 246,86	5 387 714,59	1 054 405,37
- <i>pozostałe zobowiązania</i>	92 301,73	2 593 520,81	2 140 746,35	545 076,19
Zobowiązania z tytułu leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00

Wykaz instrumentów finansowych	ROK 2022			
	BO	zwiększenia	zmniejszenia	BZ
Aktywa finansowe obejmują:	5 838 493,52	33 592 981,01	31 996 223,33	7 435 251,20

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pożyczki udzielone i należności własne w tym:	1 268 662,86	14 189 438,08	13 172 544,06	2 285 556,88
- <i>należności handlowe</i>	<i>1 268 662,86</i>	<i>14 189 438,08</i>	<i>13 172 544,06</i>	<i>2 285 556,88</i>
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 569 830,66	19 403 542,93	18 823 679,27	5 149 694,32
Zobowiązania finansowe obejmują:	1 599 481,56	14 844 042,41	14 021 770,84	2 421 753,13
Przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe w tym:	1 599 481,56	14 844 042,41	14 021 770,84	2 421 753,13
- <i>kredyty i pożyczki</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
- <i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>1 054 405,37</i>	<i>9 532 503,50</i>	<i>8 608 295,20</i>	<i>1 978 613,67</i>
- <i>pozostałe zobowiązania</i>	<i>545 076,19</i>	<i>5 311 538,91</i>	<i>5 413 475,64</i>	<i>443 139,46</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie kosztów odsetek od zobowiązań finansowych	2022	2021	2020
Koszty odsetek od pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	1 122,06
<i>naliczone i zrealizowane</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>1 122,06</i>

- Informacje o posiadanych instrumentach finansowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi: **Nie wystąpiły**
- Informacje o liczbie oraz wartości posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przyznają : **Nie dotyczy**
- Spółka nie dokonywała wyceny aktywów według wartości godziwej.
- Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych, pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, wspólnika jednostki współzależnej oraz znaczącego inwestora, a także informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń : **Nie wystąpiły**
- Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli: **Nie dotyczy**
- Informacje o środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunku VAT, o którym mowa w:

2020: Nie wystąpiły

2021: 16.490,30 zł

2022: 111.842,11 zł

8. Liczbę akcji obejmowanych przez akcjonariuszy w prostej spółce akcyjnej w zamian za wkłady niepieniężne, których przedmiotem jest prawo niezbywalne lub świadczenie pracy lub usług: **Nie dotyczy**
9. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie: **Nie wystąpiły**
10. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie (środków trwałych na własne potrzeby): **Nie wystąpiły**
11. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym: **Nie wystąpiły**

12. Poniesione w roku obrotowym i planowane na rok następny nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:

Nakłady na:	2020	2021
1. Wartości niematerialne i prawne	11.057,89	0,00
2. Środki trwałe	0,00	255.594,25
RAZEM:	11.057,89	255.594,25

Nakłady na:	2022	2023
1. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
2. Środki trwałe	296.543,47	150.000,00
RAZEM:	296.543,47	150.000,00

Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego

Nakłady na ochronę środowiska naturalnego	2020	2021	2022	2023
1. Poniesione	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Planowane	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM:	0,00	0,00	0,00	0,00

13. W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową: **Nie wystąpiły**
14. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie: **Nie wystąpiły**
15. Informacje o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 do wartości niematerialnych i prawnych. **Nie wystąpiły**
16. Wartość żywności przekazanej organizacjom pozarządowym, z przeznaczeniem na wykonywanie przez te organizacje zadań w zakresie określonym w art. 2 pkt 2 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o przeciwdziałaniu

marnowaniu żywności (Dz. U. poz. 1680), lub kwotę opłaty za marnowanie żywności, o której mowa w art. 5 tej ustawy. **Nie wystąpiły**

17. Transakcje (wraz z ich kwotami) zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi, przez które rozumie się podmioty powiązane zdefiniowane w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, wraz z informacjami określającymi charakter związku ze stronami powiązаныmi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnymi dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki: **Nie wystąpiły**

18. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki: **Nie wystąpiły**

19. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji: **Nie wystąpiły**

20. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe; w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego – informacje o przeciętnym zatrudnieniu w grupie kapitałowej emitenta, z podziałem na grupy zawodowe

Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe:

Wyszczególnienie:	Przeciętne zatrudnienie		
	w 2022 roku	w 2021 roku	w 2020 roku
1. Pracownicy działu produkcji:	2	2	2
2. Pracownicy działu sprzedaży:			
3. Pracownicy działu ogólnego:	1	1	1
Ogółem:	3	3	3
W tym:			
- kobiety	1	1	1
- mężczyźni	2	2	2

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe; w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego – informacje o przeciętnym zatrudnieniu w grupie kapitałowej emitenta, z podziałem na grupy zawodowe

Wynagrodzenia w podziale na formę zatrudnienia:

pozycja	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Wynagrodzenia	3.772.471,04	1.269.374,12	254.075,68
W tym,:			
Wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	633.496,46	314.676,84	186.460,00
Wynagrodzenia z tytułu umów cywilno-prawnych	2.541.543,82	413.021,28	53.761,68
Wynagrodzenia z tytułu pozostałych umów	597.430,76	541.676,00	13.854,00

21. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej

formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych:

Wyszczególnienie	W roku:		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Wynagrodzenia dla członków Zarządu	1.399.367,53	318.364,56	13.854,00
Wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej	52.690,00	9.852,00	0,00

Członkowie Zarządu

	1.01.2022 - 31.12.2022	1.01.2021 - 31.12.2021	1.01.2020 - 31.12.2020
Joanna Tynor	685 056,37	162 224,00	13 854,00
Lucjan Mikociak	714 311,16	156 140,56	0,00
Razem	1.399 367,53	318 364,56	13 854,00

Członkowie Rady Nadzorczej

	1.01.2022 - 31.12.2022	1.01.2021 - 31.12.2021	1.01.2020 - 31.12.2020
Kamil Gemra	1 840,00	1 800,00	0,00
Monika Hudak-Żur	10 800,00	1 800,00	0,00
Paulina Ledwoń	4 650,00	0,00	0,00
Ewelina Mietelska	9 000,00	0,00	0,00
Maciej Nowak	4 800,00	1 800,00	0,00
Karol Sasorski	0,00	426,00	0,00
Magdalena Stawiarska	10 800,00	1 800,00	0,00
Rafał Wojciechowski	10 800,00	1 800,00	0,00
Bartosz Wolski	0,00	426,00	0,00
Razem	52 690,00	9 852,00	0,00

Na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 3/12/ 2021/RN z dnia 21 grudnia 2021 r członkom Zarządu przysługuje premia w wysokości 5 % zysku netto dla każdego z członków Zarządu. Po raz pierwszy premia ta była wypłacona w roku 2022 za rok 2021 w terminie 10 dni od daty zatwierdzenia sprawozdania finansowego. Premia nie przysługuje w przypadku, gdy biegły rewident wydał opinię negatywną do sprawozdania finansowego. Premia ta została wypłacona w dniu 07.07.2022 w łącznej wysokości 530.840,00 zł.

22. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i osób nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami: **Nie wystąpiły**

23. Wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i osobom nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i osób nadzorujących, oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych **Nie wystąpiły**

24. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych:

Wyszczególnienie	2022	2021	2020
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania	19.900,00	12.000,00	13.000,00
Badanie planu przekształcenia	0,00	0,00	6.000,00
Badanie historycznych informacji do prospektu emisyjnego	12 000,00	0,00	10.000,00
Inne usługi atestacyjne	0,00		

Emitent zawarł następujące umowy z firmą audytorską:

1. Umowę z dnia 31-03-2020r na badanie planu przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
2. Umowę z dnia 25-06-2020r na badanie historycznych informacji finansowych za lata obrotowe 2018 oraz 2019.
3. Umowę z dnia 23-12-2020r na obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych za lata 2020 oraz 2021.
4. Umowę z dnia 29-11-2022r na obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych za lata 2022 i 2023.
5. Umowę z dnia 25-04-2023 na badanie historycznych informacji finansowych za lata obrotowe 2022, 2021, 2020.

25. Informacje o istotnych zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym: **Nie wystąpiły**

26. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki: **Nie wystąpiły**

27. Informacje o relacjach pomiędzy prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów: Spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną.

28. Sprawozdanie finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat/skonsolidowanego bilansu oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego – jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100% - **Nie dotyczy**

29. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym/skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi/skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi:

Dane liczbowe w niniejszych informacjach finansowych za lata obrotowe 2020 i 2022 rok nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych sprawozdań finansowych.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2021 zostało przekształcone w celu zapewnienia porównywalności danych wynikających z informacji otrzymanych po dniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za ten rok, a także z korekt błędów. W opublikowanych sprawozdaniach finansowych korekty błędów za 2021 r. oraz ich skutki zostały odniesione na zysk/stratę z lat ubiegłych w sprawozdaniu za 2022 r, zgodnie z art. 54 ust 2 i 3 Ustawy o rachunkowości.

Natomiast niniejsze informacje finansowe zostały przekształcone tak, jakby zdarzenia te i błędy zostały zmienione w sprawozdaniu za rok obrotowy 2021.

Przyczyny oraz skutki dokonanych zmian dokonanych za rok obrotowy 2021 rok zostały szczegółowo opisane poniżej. Zmiany dotyczą:

1. Korekty przychodów o nieuwzględniony podatek u źródła

W 2021 roku pierwotnie spółka do przychodów netto ze sprzedaży produktów zaliczyła wartość netto otrzymanych wpływów. Po zamknięciu roku podatkowego Spółka otrzymała od Valve Corporation deklarację FROM 1042-S z której wynika, że odbiorca pobierał podatek u źródła i odprowadzał go w Stanach Zjednoczonych. Pobrany podatek u źródła w kwocie 969 749,19 zł wpłynął w rachunku zysków i strat na zwiększenie przychodów ze sprzedaży produktów (poz.I.1.) oraz w bilansie zwiększenie należności z tytułu podatków dotacji i ceł (poz.II.2.3.b.). Po otrzymanym rozliczeniu Spółka dokonała korekty deklaracji CIT-8, wystąpiła o zwrot nadpłaconego podatku dochodowego oraz złożyła formularz 1120-F wraz z wymaganymi załącznikami, do Internal Revenue Service Center w Stanach Zjednoczonych w celu odzyskania nadpłaconego podatku u źródła niesłusznie pobranego przez Valve Corporation za 2021 r. Informacja została otrzymana po zatwierdzeniu i opublikowaniu rocznego sprawozdania finansowego.

2. Utworzenia rezerwy na premie dla zarządu

W dniu 11-07-2022 r zostały wypłacone premie dla Zarządu na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 3/12/2021/RN z dnia 21 grudnia 2021, na które nie utworzono rezerwy w 2021 r. Wysokość premii brutto wynosi: 530 840 zł. Premia wpłynęła w rachunku zysków i strat na zwiększenie wynagrodzeń (II.5) natomiast w bilansie na wzrost pozostałych rezerw krótkoterminowych (poz.II.1.3.b).

3. Rozpoznania zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Silnik gry Gas Station Simulator, którą Emitent sprzedaje znajduje się na platformie Epic Games. Po przekroczeniu określonego pułapu obrotów ze sprzedaży gry, korzystanie z platformy jest płatne. Wyliczona płatność za 2021 rok wynosi: 469 000,00 zł. Rozpoznano zobowiązanie krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług – (bilans poz.II.3d) a w rachunku zysków i strat zwiększa wartość usług obcych (poz.II.3.) o kwotę 469 000,00. Spółka zidentyfikowała różnicę po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania.

4. Odroczonego podatku dochodowego związanego z powyższymi

W wyniku wyżej wymienionych zdarzeń rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w łącznej kwocie 42 210 zł (bilans poz. A.I .5.1) w rachunku zysków i strat (poz. X.) .

W wyniku dokonania ujęcia powyższych operacji w sprawozdaniu za 2021 r zmianie uległ też wynik finansowy netto, który wzrósł o kwotę 12.119,19 zł

Opisane powyżej zmiany spowodowały również wystąpienie różnic w notach objaśniających do bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2021 w stosunku do opublikowanych sprawozdań finansowych. W związku z faktem, że opublikowane noty oraz ich zakres różni się od prezentowanych w niniejszych informacjach finansowych ze względu na:

a) przekształcenie danych za rok obrotowy 2021 ,

b) prezentację zgodną z Rozporządzenie MF w sprawie sprawozdań finansowych wg. PZR w prospekcie,

poniżej przedstawiono zmiany liczbowe w bilansie, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawieniu zmian w kapitale własnym w formie syntetycznej, tj. ze szczegółowością do cyfr arabskich.

Różnice między danymi zawartymi w Historycznych Informacjach Finansowych a danymi opublikowanymi w rocznych sprawozdaniach finansowych

Bilans - Aktywa				
		Dane porównywalne (HIF)	Dane opublikowane	Różnica
		2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31
	Aktywa			

I.	Aktywa trwałe	189 499,39	147 289,39	42 210,00
1.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	118 131,39	118 131,39	0,00
1.	Środki trwałe	114 234,06	114 234,06	0,00
3.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	71 368,00	29 158,00	42 210,00
II.	Aktywa obrotowe	10 095 818,79	9 126 069,60	969 749,19
1.	Zapasy	2 922 875,02	2 922 875,02	0,00
2.	Należności krótkoterminowe	2 529 431,56	1 559 682,37	969 749,19
3.	Inwestycje krótkoterminowe	4 569 830,66	4 569 830,66	0,00
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	73 681,55	73 681,55	0,00
III.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy			0,00
IV.	Akcje (udziały) własne			0,00
	Aktywa razem	10 285 318,18	9 273 358,99	1 011 959,19

Bilans - pasywa				
		Dane porównywalne (HIF)	Dane opublikowane	Różnica
		2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31
Pasywa				0,00
I.	Kapitał własny	8 113 525,62	8 101 406,43	12 119,19
1.	Kapitał zakładowy	108 565,50	108 565,50	0,00
2.	Kapitał zapasowy	3 777 001,91	3 777 001,91	0,00
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny			0,00
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe			0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-456 126,19	-456 126,19	0,00
6.	Zysk (strata) netto	4 684 084,40	4 671 965,21	12 119,19
7.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			0,00
II.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 171 792,56	1 171 952,56	999 840,00
1.	Rezerwy na zobowiązania	41 471,00	41 471,00	0,00
2.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 130 321,56	1 130 481,56	999 840,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
Pasywa razem		10 285 318,18	9 273 358,99	1 011 959,19

Rachunek zysków i strat				
(wariant porównawczy)		Dane porównywalne (HIF)	Dane opublikowane	Różnica
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.2021 - 31.12.2021	1.01.2021 - 31.12.2021	1.01.2021 - 31.12.2021
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	14 039 800,35	13 070 051,16	969 749,19
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 769 875,27	13 800 126,08	969 749,19

2.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie wartość dodatnia, zmniejszenie -wartość ujemna)	- 730 074,92	- 730 074,92	-
3.	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			-
4.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			-
II.	Koszty działalności operacyjnej:	8 864 021,71	7 864 181,71	999 840,00
1.	Amortyzacja	141 360,19	141 360,19	-
2.	Zużycie materiałów i energii	73 890,34	73 890,34	-
3.	Usługi obce	7 269 633,89	6 800 633,89	469 000,00
4.	Podatki i opłaty, w tym:	17 385,84	17 385,84	-
-	podatek akcyzowy			-
5.	Wynagrodzenia	1 269 374,12	738 534,12	530 840,00
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	80 819,04	80 819,04	-
-	emerytalne	50 227,13	50 227,13	-
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	11 558,29	11 558,29	-
8.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów			-
III.	Zysk (strata) ze sprzedaży (I–II)	5 175 778,64	5 205 869,45	-30 090,81
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	7 059,45	7 059,45	-
1.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			-
2.	Dotacje			-
3.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			-
4.	Inne przychody operacyjne	7 059,45	7 059,45	-
V.	Pozostałe koszty operacyjne	2 097,45	2 097,45	-
1.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			-
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			-
3.	Inne koszty operacyjne	2 097,45	2 097,45	-
VI.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV–V)	5 180 740,64	5 210 831,45	-30 090,81
VII.	Przychody finansowe	0,00	0,00	-
1.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	-
2.	Odsetki, w tym:			-
3.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			-
4.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych			-
5.	Inne			-
VIII	Koszty finansowe	232 360,24	232 360,24	-
1.	Odsetki, w tym:	113,93	113,93	-
2.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			-
3.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych			-
4.	Inne	232 246,31	232 246,31	-

I.	ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	4 948 380,40	4 978 471,21	-30 090,81
J.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I - J.II)			-
I.	Zyski nadzwyczajne			-
II.	Straty nadzwyczajne			-
IX.	Zysk (strata) brutto (VI+VII-VIII)	4 948 380,40	4 978 471,21	-30 090,81
X.	Podatek dochodowy	264 296,00	306 506,00	-42 210,00
XI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			-
XII.	Zysk (strata) netto (IX-X-XI)	4 684 084,40	4 671 965,21	12 119,19

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH				
(metoda pośrednia)				
		Dane porównywalne (HIF)	Dane opublikowane	Różnica
		01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 31.12.2021
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto	4 684 084,40	4 671 965,21	12 119,19
II.	Korekty razem	-1 512 283,19	-1 500 164,00	-12 119,19
1.	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00
2.	Amortyzacja	141 360,19	141 360,19	0,00
3.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
4.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu rezerw	572 311,00	41 471,00	530 840,00
7.	Zmiana stanu zapasów	-1 061 692,57	-1 061 692,57	0,00
8.	Zmiana stanu należności	-2 484 427,99	-1 514 678,80	-969 749,19
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 468 306,73	999 306,73	469 000,00
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-143 140,55	-100 930,55	-42 210,00
11.	Inne korekty	-5 000,00	-5 000,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 171 801,21	3 171 801,21	0,00
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	-259 491,58	-259 491,58	0,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-259 491,58	-259 491,58	0,00

2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne (zaliczka)	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-259 491,58	-259 491,58	0,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00
4.	Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00
8.	Odsetki	0,00	0,00	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00	0,00
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 912 309,63	2 912 309,63	0,00
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 912 309,63	2 912 309,63	0,00
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 657 521,03	1 657 521,03	0,00
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	4 569 830,66	4 569 830,66	0,00
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

		Dane porównywalne (HIF)	Dane opublikowane	Różnica
		01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 31.12.2021
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 429 441,22	3 429 441,22	0,00

II.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 429 441,22	3 429 441,22	0,00
1.	Kapitał zakładowy na początek okresu	108 565,50	108 565,50	0,00
1.2.	Kapitał zakładowy na koniec okresu	108 565,50	108 565,50	0,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu			0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu			0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu			0,00
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	3 777 001,91	3 777 001,91	0,00
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	3 777 001,91	3 777 001,91	0,00
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-456 126,19	-456 126,19	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-456 126,19	-456 126,19	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-456 126,19	-456 126,19	0,00
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-456 126,19	-456 126,19	0,00
6.	Wynik netto	4 684 084,40	4 671 965,21	12 119,19
a)	zysk netto	4 684 084,40	4 671 965,21	12 119,19
b)	strata netto	0,00	0,00	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	8 113 525,62	8 101 406,43	12 119,19
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 113 525,62	8 101 406,43	12 119,19

30. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym, oraz przedstawienie zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny: **Nie wystąpiły**

31. Dokonane korekty błędów, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność, w tym informacje o przychodach i kosztach

z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju – **Nie dotyczy**

32. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych działań mających na celu eliminację niepewności: **Nie dotyczy**
33. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów): **Nie dotyczy**
34. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych – metody praw własności – należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy **Nie dotyczy**
35. W przypadku gdy dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej: **Nie dotyczy**
36. Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:
- a) podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstępianie od konsolidacji,
 - b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji,
 - c) podstawowych wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takich jak:
 - przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychody finansowe,
 - wynik finansowy netto oraz kwota kapitału (funduszu) własnego, z podziałem na grupy,
 - wartość aktywów,
 - przeciętne roczne zatrudnienie,
 - d) rodzaju stosowanych standardów rachunkowości (krajowych czy międzynarodowych) przez jednostki powiązane
- Jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego ponieważ nie jest jednostką dominującą w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 37 Ustawy o rachunkowości, nie posiada jednostek podporządkowanych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 42 Ustawy o rachunkowości, nie posiada jednostek powiązanych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 Ustawy o rachunkowości, nie jest też jednostką zależną, współzależną bądź stowarzyszoną w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 39-41 Ustawy o rachunkowości.
37. Emitent sporządzający skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyłącza na podstawie odrębnych przepisów jednostkę podporządkowaną z obowiązku objęcia konsolidacją, metodą praw własności lub metodą proporcjonalną, w dodatkowej nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną wraz z danymi uzasadniającymi wyłączenia, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych, współzależnych i stowarzyszonych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie, rodzaj stosowanych standardów rachunkowości przez jednostki powiązane, współzależne i stowarzyszone oraz inne informacje, jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów. **Nie dotyczy**

38. Informacje o:

a) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne: **Nie dotyczy**

b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne: **Nie dotyczy**

Nazwa, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową:

Nie dotyczy

39. Kursy przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych:

Składniki aktywów oraz zobowiązań wyrażone w walucie obcej zostały wycenione po średnim kursie NBP

- z dnia 31.12.2020; 1EUR = 4,6148 PLN,
- z dnia 31.12.2021; 1EUR = 4,5994PLN; 1USD=4,060PLN.
- z dnia 30.12.2022; 1EUR= 4,6899PLN; 1USD=4,4018PLN.

40. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy oraz wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów lub zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu:

Wyszczególnienie	W roku:		
	2022	2021	2020
Wynagrodzenia dla członków Zarządu w tym:	1.399.367,53	318.364,56	13.854,00
-umowa z tytułu pełnienia funkcji zarządu	922.270,76	10.836,00	13.854,00
-umowa o pracę	477.096,77	307.528,56	
Wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji	52.690,00	9.852,00	0,00

41. Kwoty zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego z tych organów: Pożyczki i podobne świadczenia udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej: **Nie wystąpiły**

42. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie posiadanego zaangażowania w kapitale oraz o kwocie kapitału własnego i zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy.

Na dzień 01-01-2022 spółka posiadała 25% udziałów w Game OL GmbH w Hamburgu – Game OLGmbH nie prowadziła działalności operacyjnej od 2019 roku. Wtedy też Emitent utracił wpływ na decyzje podejmowane w

spółce. W dniu 10.02.2022 Spółka Game OL została zlikwidowana - wyrejestrowana z Rejestru Handlowego w Niemczech



HIF_2020_2022_finfin

 HIF_2020_2022_finfin.pdf

Dokument został podpisany elektronicznie zgodnie z Rozporządzeniem Unii Europejskiej eIDAS. Tożsamość wszystkich osób składających podpis na dokumencie została potwierdzona w procesie zdalnej weryfikacji tożsamości. Dokładna data złożenia podpisu na dokumencie przez każdą ze stron została oznaczona kwalifikowanym znacznikiem czasu.

Podpisujący:



PODPIS KWALIFIKOWANY

Joanna Alina Tynor

12:21 | 18.05.2023 (UTC) | joanna@drago-entertainment.com



QUALIFIED SIGNATURE

Lucjan Karol Mikociak

12:24 | 18.05.2023 (UTC) | lucjan@drago-entertainment.com

F. ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE

1. ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE ZA 1 KW. 2023 R.

Emitent prezentuje dane finansowe za okres od 01.01.2023 r. do 31.03.2023 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres od 01.01.2022 r. do 31.03.2022 r., które nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta ani nie zostały poddane przeglądowi. Śródroczne Informacje Finansowe, zostały przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami, oraz zgodnie z przepisami Rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych.

1. Dane spółki

Nazwa: DRAGO ENTERTAINMENT SPÓŁKA AKCYJNA

Siedziba i adres: Malborska 130, 30-624 Kraków

Właściwy Sąd rejestrowy i numer rejestru: Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nr 0000851770

Podstawowy przedmiot działalności emitenta:

Kody PKD określające podstawową działalność podmiotu:

58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych

58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza

59.20.Z Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych

58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania

62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem

62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki

62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych

74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania

74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana

77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim

Numer identyfikacji podatkowej:

NIP: 5532010533

Numer we właściwym rejestrze sądowym:

Krajowy Rejestr Sądowy: 0000851770

2. Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony

Nie dotyczy.

3. Okresy objęte sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe obejmują dane finansowe sporządzone za okresy:

a) od 01.01.2022 do 31.03.2022

b) od 01.01.2023 do 31.03.2023

4. Informacja dotycząca składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta**Skład Zarządu Spółki według stanu na dzień:****31.03.2022**

Imię i nazwisko	Funkcja
Joanna Tynor	Prezes Zarządu
Lucjan Mikociak	Wiceprezes Zarządu

31.03.2023

Imię i nazwisko	Funkcja
Joanna Tynor	Prezes Zarządu
Lucjan Mikociak	Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Emitenta według stanu na dzień 31 marca 2022 r

Imię i nazwisko	Funkcja
Magdalena Stawiarska	Członek Rady Nadzorczej
Monika Hudar-Żur	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Nowak	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Wojciechowski	Członek Rady Nadzorczej
Kamil Gemra	Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej Emitenta według stanu na dzień 31 marca 2023 r

Imię i nazwisko	Funkcja
Monika Hudak – Żur	Członek Rady Nadzorczej
Paulina Ledwoń	Członek Rady Nadzorczej
Ewelina Mietelska	Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Stawiarska	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Wojciechowski	Członek Rady Nadzorczej

5. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne

Sprawozdanie finansowe i dane porównywalne nie zawierają danych łącznych.

6. Wskazanie, czy Emitent jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza sprawozdanie skonsolidowane

Emitent nie jest jednostką dominującą, Emitent nie jest współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego

7. Informacje o połączeniu spółek

Nie dotyczy.

8. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę.

Nie stwierdzono okoliczności, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

9. Stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów, zostało zamieszczone w dodatkowej nocie objaśniającej;

Dane opublikowane za I kwartał 2023 roku są tożsame z danymi ujętymi w Śródrocznych Informacjach Finansowych. Zmiana polityki rachunkowości nie wpłynęła na dane finansowe, a stanowiła jedynie uszczegółowienie treści stosowanych zasad rachunkowości.

10. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

Zarząd Spółki wskazuje, iż podjął decyzję o przyjęciu nowej polityki rachunkowości. Informacje zamieszczone poniżej odnoszą się wyłącznie do nowych (aktualnych) zasad obowiązujących w Spółce.

Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji):

Wartości niematerialne i prawne

Na wartości niematerialne i prawne składają 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:

- a) autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,
- b) prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- c) know-how.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według ceny zakupu lub kosztów wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne wykorzystywane przez Spółkę w działalności operacyjnej podlegają amortyzacji metodą liniową przez okres 4 lat. Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie do używania. Wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości początkowej nie większej niż 10.000 zł, amortyzuje się jednorazowo.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację pomniejszone o dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości.

Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji oraz koszty finansowania zewnętrznego do momentu oddania aktywa do używania. Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową. Podstawowe stawki amortyzacyjne wynoszą:

- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) -40 lat
- budynki 40 lat
- maszyny i urządzenia 10 lat
- środki transportu 5 lat
- pozostałe rzeczowe aktywa trwałe 6 lat

Wydatki poniesione na remonty, które powodują ulepszenie lub przedłużenie użytkowania środka trwałego podlegają zwiększającą wartość początkową środka trwałego. W przeciwnym razie są ujmowane jako koszty w momencie

poniesienia.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie do używania. Rzeczowe aktywa trwałe o jednostkowej wartości początkowej nie większej niż 10.000 zł, amortyzuje się jednorazowo. W przypadku aktywa składającego się z kilku istotnych wartościowo części składowych, których okres ekonomicznej użyteczności jest różny spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od tych poszczególnych części w oparciu o ich indywidualne stawki amortyzacyjne.

Wydatki ponoszone na wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych do momentu przyjęcia do użytkowania prezentowane są jako środki trwałe w budowie.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Umowy leasingu

Spółka może wykorzystywać aktywa trwałe na mocy umów leasingu lub umów najmu. Jeżeli w wyniku zawartych umów na spółkę przechodzą zasadniczo wszystkie korzyści oraz ponosi ona ryzyko związane z użytkowaniem danych aktywów umowy te są uznawane za leasing finansowy. Jeżeli na mocy zawartych umów większość korzyści i ryzyk związanych z danym środkiem trwałym spoczywa na leasingodawcy, stanowią one umowy leasingu operacyjnego. Opłaty dokonywane w ramach takich umów ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Zbycie i utrata wartości aktywów trwałych

W przypadku zbycia aktywów trwałych zyski i straty ustala się poprzez porównanie wpływów ze zbycia z wartością bilansową.

Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości znajduje odzwierciedlenie w księgach bieżącego okresu i obciąża pozostałe koszty operacyjne, jeżeli dotyczy niefinansowych aktywów trwałych lub koszty finansowe, jeżeli dotyczy finansowych aktywów trwałych.

Zapasy

Spółka nie prowadzi magazynu towarów.

Spółka odpisuje w koszty wartości materiałów na dzień ich zakupu.

Produkty gotowe oraz produkty w toku produkcji wyceniane są według kosztu wytworzenia. Koszty wytworzenia obejmują koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich. Koszty tworzenia gier poniesione przed rozpoczęciem sprzedaży lub zastosowaniem nowych rozwiązań ujmowane są jako produkcja w toku. Produkcja w toku obejmuje tworzenie gier. W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu następuje przeksięgowanie nakładów z Produkcji w toku na Produkty gotowe. W trakcie sprzedaży koszt wytworzenia gry odnoszony jest w ciężar kosztów wytworzenia proporcjonalnie do otrzymanego przychodu ze sprzedaży. Przychody i koszty rozliczane są w stosunku 1:1.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów mogą nie być możliwe do odzyskania. Odpisanie wartości zapasów do poziomu ich wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych. Analiza taka dokonywana jest na każdy dzień bilansowy dla każdego tytułu w toku wytwarzania oraz dla gotowych produkcji.

W przypadku produkcji w toku Spółka szacuje zainteresowanie wytwarzanym tytułem poprzez zbieranie zapisów na wishlistach, aktywności na portalach społecznościowych oraz szeroko zakrojonym działaniom marketingowym. Powyższe działania pozwalają ocenić, czy wartość netto możliwa do uzyskania jest wyższa od poniesionych kosztów produkcji.

W przypadku wyrobów gotowych przyjmuje się założenie, iż każda gra powinna zwrócić koszty jej produkcji w terminie 24 miesięcy od jej produkcji. Po tym okresie koszty jej wytworzenia, które nie zostały jeszcze odpisane w ciężar wyniku finansowego podlegają odpisowi. W sytuacji, w której sygnały rynkowe wskazują, iż przychody ze sprzedaży danego tytułu nie pokrywają kosztów wytworzenia gry, Spółka dokonuje wcześniejszego odpisu poniesionych kosztów.

Zapłacone w walucie obcej zaliczki na dostawy ujmują się w księgach rachunkowych po kursie po kursie faktycznie zastosowanym. Jeżeli kurs faktycznie zastosowany nie może zostać ustalony wówczas spółka stosuje kurs średni NBP Spółka wycenia zaliczki na dostawy w wartości nominalnej i prezentuje w sprawozdaniu po kursie historycznym, pomniejszając je o ewentualne odpisy aktualizujące wartość zaliczek. Spółka inwentaryzuje udzielone zaliczki drogą

uzyskania od kontrahentów potwierdzeń prawidłowości stanu zaliczek wykazanych w księgach pomocniczych, do kont księgi głównej.

Należności

Należności handlowe oraz pozostałe należności prezentuje się według kwoty wymaganej zapłaty przy zachowaniu zasady ostrożności. 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 aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych

Środki pieniężne

Środki pieniężne to środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wyceniane są według wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych środki pieniężne, przelicza się na dzień bilansowy na złote po kursie średnim dla danej waluty ustalonym przez NBP.

Kapitał podstawowy, kapitał rezerwowy i kapitał zapasowy

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

Spółka tworzy wymagane prawem kapitały rezerwowe.

Kapitał zapasowy wykazywany jest w wysokości nadwyżki ceny emisyjnej udziałów (akcji) powyżej ich wartości nominalnej, a także z tytułu podziału zysków oraz z innych tytułów, jeżeli stanowi tak umowa (statut) Spółki i odpowiednie uchwały jej organów. Pozostałe elementy kapitału własnego wykazywane są zgodnie z postanowieniami kodeksu spółek handlowych, ustawy o rachunkowości, umowy (statutu) Spółki, uchwałami organów Spółki.

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi transakcji, wykazywana jest jako zmiana w kapitale własnym. Zakupione akcje wykazywane są jako zmniejszenie kapitału własnego

Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty. Spółka uznaje za zobowiązania handlowe kwoty, które zostały zafakturowane. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania dzieli się na zobowiązania długo- i krótkoterminowe, stosując kryteria:

- wymagające zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego zaliczane są do zobowiązań krótkoterminowych,
- wszystkie zobowiązania, niebędące ani zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług, ani niespełniające kryteriów zaliczania do krótkoterminowych, stanowią zobowiązania długoterminowe.

Wszelkie obroty i salda kont księgowych winny być uzgodnione, a ewentualne korekty wprowadzone do ksiąg, a tym samym ujęte w sprawozdaniu finansowym jednostki.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek ujmuje się w wysokości ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym prezentowane są w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy prezentowany w rachunku zysków i strat obejmuje podatek bieżący oraz 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, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Podatek ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. W sprawach wątpliwych spółka wykorzystuje dostępne orzecznictwo sądów administracyjnych, a także interpretacje Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Podstawa opodatkowania różni się od księgowego zysku/straty netto w związku z występowaniem przychodów przejściowo lub stale niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo lub stale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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, z zachowaniem 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.

Wynagrodzenia

Wynagrodzenia obejmują kwoty należne lub wypłacone pracownikom, w związku ze świadczoną na rzecz spółki pracą. Wynagrodzenie wypłacane po okresie zatrudnienia, takie jak ekwiwalent za urlop oraz odprawa z tytułu przepracowanego okresu (w przypadku zwolnienia pracownika z obowiązku świadczenia pracy), ujmowane są w miesiącu, w którym spółka dokonała wypłaty.

Usługi obce

Usługi obce obejmują kwoty pozostające w związku ze świadczeniem usług na rzecz spółki przez podmioty zewnętrzne.

Podatki i opłaty

Do podatków i opłat Spółka zalicza podatek od czynności cywilnoprawnych, opłaty skarbowe oraz niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług.

Rezerwy

Rezerwy stanowią zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Spółka tworzy rezerwy w przypadku, gdy ciąży na niej prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Rezerwy tworzy się jeśli ich kwoty są istotne oraz możliwe jest dokonanie wiarygodnych szacunków. Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne

Spółka nie tworzy rezerw na przyszłe straty z tytułu działalności operacyjnej.

Ujmowanie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów i usług obejmują sprzedaż produktów wyprodukowanych przez Spółkę, do których ma ona wyłączne prawa licencyjne z tytułu ich wytworzenia lub nabyła licencje na ich wydawanie i dystrybucję oraz świadczone przez Spółkę usługi na rzecz innych podmiotów.

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży usług po odjęciu podatku VAT, opustów i rabatów.

Spółka ujmuje w ramach przychodu należnego za dany rok obrotowy przychody ze wszystkich źródeł i kanałów sprzedaży zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów, również w sytuacji, w której ich rozliczenie następuje w następnych miesiącach po zakończeniu roku obrotowego, na podstawie raportów sprzedaży generowanych przez poszczególne kanały sprzedaży.

Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Do pozycji pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych spółka zalicza koszty i przychody, związane z działalnością operacyjną, które nie mogą zostać zaklasyfikowane do innych pozycji.

Przychody i koszty operacji finansowych

Przychody i koszty z tytułu odsetek ujemne się proporcjonalnie do upływu czasu z uwzględnieniem zaangażowanej kwoty kapitału oraz efektywnej stopy procentowej przez okres zapadalności.

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, z wyjątkiem inwestycji długoterminowych, oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych

Waluty obce

Walutą funkcjonalną spółki jest PLN. Transakcje przeprowadzone w walucie innej niż funkcjonalna wykazuje się po kursie faktycznie zastosowanym. Jeżeli kurs faktycznie zastosowany nie może zostać ustalony wówczas spółka stosuje kurs średni NBP. W wyniku przeliczenia składników aktywów i pasywów monetarnych, wyrażonych w walutach obcych oraz zapłaty należności i zobowiązań powstają różnice kursowe. Dodatkowo różnice kursowe prezentowane są w przychodach finansowych zaś ujemne różnice prezentowane są w kosztach finansowych.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Inwestycje

Inwestycje i aktywa finansowe ujmowane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

11. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym notowaniach średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Przeliczenia kursu	2023	2022	Przeliczenia kursu	2022
Kurs euro na dzień bilansowy (31.03)	4,6755	4,6525	Kurs euro na dzień bilansowy (31.12)	4,6899
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.03	4,7005	4,6472	Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12	4,6883
Najwyższy kurs EURO	4,7861	4,9815	Najwyższy kurs EURO	4,9647
Najniższy kurs EURO	4,6679	4,4956	Najniższy kurs EURO	4,4879

Podstawowe pozycje sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według kursów średnich, ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie z przedstawionymi poniżej zasadami:

- Bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu
- Rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

12. Wybrane dane finansowe Emitenta w przeliczeniu na EURO

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2022
	PLN			EUR		
Kapitał własny	9.915.953,48	9.532.201,00	8.065.365,01	2.120.832,74	2.032.495,58	1.733.555,08
Kapitał zakładowy	108.565,50	108.565,50	108.565,50	23.220,08	23.148,79	23.334,87
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.473.379,48	2.661.104,13	1.928.300,69	529.008,55	567.411,70	414.465,49
Zobowiązania krótkoterminowe	2.183.994,48	2.421.753,13	1.876.355,69	467.114,64	516.376,28	403.300,52
Aktywa razem	12.389.332,96	12.193.305,13	9.993.665,70	2.649.841,29	2.599.907,28	2.148.020,57
Należności krótkoterminowe	2.439.396,88	3.007.725,56	1.176.618,62	521.740,32	641.319,76	252.900,29
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5.029.914,17	5.149.694,32	5.185.022,15	1.075.802,41	1.098.039,26	1.114.459,355

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	okres od 01.01.2022 do 31.12.2022	okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	okres od 01.01.2022 do 31.12.2022	okres od 01.01.2022 do 31.03.2022
	PLN			EUR		
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3.562.217,67	14.061.618,04	2.273.325,17	757.838,03	2.999.299,97	489.181,69
Zysk (strata) ze sprzedaży	586.707,30	1.478.692,77	461.043,86	124.818,06	315.400,63	99.208,96
Amortyzacja	41.303,55	263.318,70	107.450,37	8.787,05	56.165,07	23.121,53
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	607.557,71	1.382.866,73	436.478,60	129.253,85	294.961,23	93.922,53
Zysk (strata) brutto	491.184,28	1.836.875,19	635.678,58	104.496,18	391.799,84	136.787,44
Zysk (strata) netto	409.208,28	1.418.675,38	577.209,58	87.056,33	302.599,10	124.205,88
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	79.708,67	872.509,80	792.720,05	16.957,49	186.103,66	170.580,15
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-174.033,02	-292.646,14	-177.528,56	-37.024,36	-62.420,52	-38.201,19
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-25.455,80	-	0,00	-5.415,55	-	0,00
Przepływy pieniężne netto, razem	-119.780,15	579.863,66	615.191,49	-25.482,43	123.683,14	132.378,96
Liczba akcji (w szt.)	1.085.655	1.085.655	1.085.655	1.085.655	1.085.655,00	1.085.655
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,38	1,31	0,53	0,08	0,28	0,11
Wartość księgowa na jedną akcję	9,13	8,78	7,43	1,95	1,87	1,60

Pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone według średnich kursów Narodowego Banku Polskiego ustalonych na dany dzień bilansowy.

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego obowiązujących na koniec każdego miesiąca prezentowanego okresu sprawozdawczego.

13. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości - zgodnie z § 7 Rozporządzenia

Spółka stosuje zasady (polityki) rachunkowości zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

Spółka dokonała identyfikacji obszarów występowania różnic oraz ich wpływu na wartość kapitałów własnych (aktywów netto) i wyniku finansowego pomiędzy niniejszymi śródrocznymi informacjami finansowymi i danymi porównywalnymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR. W tym celu Zarząd wykorzystał najlepszą wiedzę o standardach i interpretacjach oraz zasadach rachunkowości, które miałyby zastosowanie przy sporządzaniu sprawozdań finansowych zgodnie z MSR.

W związku z powyższym, zgodnie z postanowieniami § 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 5 października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 2000), Zarząd jednostki zdecydował się wskazać różnice w wartości ujawnianych danych, dokładając należytej staranności przy analizie możliwych różnic.

Poniżej zamieszczono analizę przeprowadzoną przez spółkę w zakresie możliwych różnic pomiędzy niniejszymi śródrocznymi informacjami finansowymi sporządzonymi zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a sprawozdaniem jakie zostałoby sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

6. MSR 38 Wartości niematerialne i prawne

Prace rozwojowe określane są przez standard MSR 38 jako praktyczne zastosowanie odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub przed zastosowaniem w produkcji. Powstają w wyniku zastosowania prac badawczych. Istnieje możliwość ujęcia nakładów i traktowania ich jako prace o charakterze rozwojowym tylko wtedy, gdy jest możliwość udowodnienia:

- e) technicznej możliwości ukończenia oraz zamiar ukończenia składnika aktywów, tak aby można byłoby go przeznaczyć do sprzedaży;
- f) zdolności do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych i prawnych;
- g) dostępności środków niezbędnych do ukończenia oraz możliwość wiarygodnego określenia nakładów;
- h) sposobu wdrożenia i możliwości zastosowania z uwzględnieniem istnienia rynku na dany produkt.

Spółka uważa, że zgodnie z MSR 38 zachodzą przesłanki do ujęcia kosztów prac rozwojowych w pozycji wartości niematerialne.

W dacie przyjęcia aktywa do używania Spółka ujęłaby wartości niematerialne w ewidencji według cen nabycia zgodnie z MSR 38.74 – kosztowy model wyceny wartości niematerialnych i prawnych. Koszty na prace badawcze ujmowane byłyby w wynik w momencie ich poniesienia.

Wartość początkową aktywów niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie stanowi suma wydatków poniesionych od dnia, gdy składnik aktywów niematerialnych po raz pierwszy spełnia kryteria ujmowania ich w bilansie zgodnie z MSR 38 - Wartości niematerialne. W przypadku gdy nie można ująć w bilansie kosztów prac rozwojowych wytworzonych we własnym zakresie, koszty te są ujmowane w wynik okresu, w którym zostały poniesione. Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie po początkowym ujęciu są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy na utratę wartości, na takiej samej zasadzie jak nabyte wartości niematerialne. Ujęte w sprawozdaniu aktywa niematerialne wytwarzane we własnym zakresie są wytwarzane przez zespół doświadczonych specjalistów zapewniających ukończenie prac rozwojowych. Specjaliści mają dostęp do

szerokiego zakresu światowych technologiach produkcji gier. Spółka na bieżąco pracuje nad udoskonaleniem kolejnych wdrożeń, optymalizacją procesów i wielkością osiąganym przychodów. Efekty prac rozwojowych po przekazaniu do użytkowania są dystrybuowane np. poprzez globalne platformy sprzedaży.

Aktywa niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych dzieli się na zakończone i prace rozwojowe w toku realizacji. Zakończone prace rozwojowe związane z wytworzeniem oprogramowania dla gier komputerowych podlegają amortyzacji liniowej przez okres 12-120 miesięcy na podstawie oszacowań Zarządu Spółki co do możliwości czerpania korzyści ekonomicznych ze skapitalizowanych kosztów i możliwości generowania przychodów. Prace rozwojowe w toku realizacji, jako nieamortyzowane wartości niematerialne podlegają nie rzadziej niż rocznie testowaniu pod kątem utraty wartości.

Większość gier po okresie dwóch lat od premiery generuje jedynie minimalne przychody. W związku z tym okres ekonomicznej użyteczności dla większości gier wynosi 2 lata, a w nielicznych, uzasadnionych przypadkach może zostać wydłużony. Spółka dla wyprodukowanych gier założyła amortyzację liniową 50% rocznie.

W związku z tym różnica dotycząca ujęcia tej pozycji zgodnie z MSR w porównaniu do polskich zasad rachunkowości ma wpływ na sumę bilansową oraz zysk netto. Główną różnicą pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości a międzynarodowymi standardami rachunkowości jest ujmowanie poniesionych nakładów na produkcję gier. Spółka stosuje ustawę o rachunkowości. Poniesione nakłady na produkcję gier odnoszone są w zapasy. W momencie zakończenia produkcji poniesione nakłady stanowią koszty sprzedaży. Jeśli Spółka w tym zakresie stosowałaby MSR 38 to ponoszone nakłady po ich zakończeniu mogłyby zaliczyć do wartości niematerialnych i prawnych. W bilansie główną zmianą byłoby zwiększenie w aktywach trwałych pozycji wartości niematerialne i prawne oraz zmniejszenie w aktywach obrotowych pozycji zapasy. Po stronie pasywów zmianie uległby zysk netto, w zależności od długości okresu amortyzacji prac rozwojowych, co ma bezpośredni wpływ na zmianę kapitałów własnych. Przy zastosowaniu MSR nastąpiłoby zwiększenie wyceny wartości księgowej spółki. Jeśli spółka stosowałaby MSR 38 zakończone prace rozwojowe podlegałyby amortyzacji.

Ustalając różnic, jakie byłyby gdyby spółka stosowała MSR 38, spółka nie uwzględniła odroczonego podatku dochodowego z uwagi na istotność kwoty. Zgodnie z otrzymaną interpretacją w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych spółka w kosztach podatkowych uwzględniła 50% kosztów uzyskania przychodów. Ponadto spółka odlicza zapłacony podatek u źródła w USA. Zastosowanie MSR 38 nie wpłynie na zmianę podstawy opodatkowania.

7. MSSF 9 Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, które posiada Emitent, należą aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług i środki pieniężne, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności. Zasadą stosowaną przez jednostkę za cały okres objęty śródrocznymi informacjami finansowymi jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Jednostka nie stosuje również pochodnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Zarząd spółki dokonał analizy utraty wartości aktywów finansowych według modelu strat oczekiwanych. Istotną pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym spółki, które podlegałyby zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług. Spółka mogłaby szacować oczekiwaną stratę kredytową w sposób uproszczony w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu. Biorąc pod uwagę, że wszystkie należności pochodzą od dwóch podmiotów o uznanej renomie, stabilnej kondycji finansowej a także fakt zapłaty całości należności w terminie poniżej 60 dni po dacie bilansowej, różnice dotyczące zastosowania MSSF 9 przy wyliczaniu odpisów z tytułów oczekiwanych strat kredytowych w porównaniu do przyjętych zasad według polskich standardów rachunkowości są nieistotne.

W trakcie kolejnych okresów sprawozdawczych zapłata należności pod kątem oczekiwanych strat kredytowych będzie stale monitorowana.

8. MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Zgodnie z MSSF 15 przychody z umów z klientami są ujmowane zgodnie z 5-etapowym modelem:

- a) Identyfikacja umowy z klientem,
- b) Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie,
- c) Ustalanie ceny transakcyjnej,
- d) Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie,
- e) Ujęcie przychodu w chwili wykonania zobowiązań.

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane po ich wykonaniu, chyba że z zawartych umów wynika etapowe rozliczanie ich realizacji lub umowy dotyczą usług świadczonych w sposób ciągły. Zgodnie z szacunkami Zarządu,

stosowane przez Spółkę umowy z klientami nie powodowałyby innego momentu ujmowania przychodów ze sprzedaży w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSR.

9. MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne

Zawarta w MSSF 11 definicja wspólnego ustalenia umownego określa je jako umowę, w ramach której dwie strony lub większa ich liczba sprawują współkontrolę. Oceniając, czy jednostka sprawuje współkontrolę nad ustaleniem umownym, należy najpierw sprawdzić, czy wszystkie strony, lub grupa stron, kontrolują ustalenie.

Jednostka sprawuje kontrolę lub współkontrolę w sytuacji, gdy z tytułu swojego zaangażowania podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy. Wszystkie te przesłanki muszą być spełnione łącznie.

Zgodnie z MSSF 11 wspólne ustalenie umowne występuje, gdy strony są związane umową i na podstawie umowy dwie strony lub większa ich liczba sprawują wspólną kontrolę nad ustaleniem umownym. Wspólne działanie może występować pod formą wspólnego przedsięwzięcia lub wspólnego działania. Współkontrola istnieje tylko wtedy, gdy decyzje dotyczące istotnych działań wymagają jednogłośnej zgody stron, które zbiorowo kontrolują ustalenie umowne.

W ocenie Zarządu zawarte umowy o współpracy nie dają możliwości sprawowania kontroli lub współkontroli nad projektem innym jednostkom w rozumieniu standardu MSSF 11, zatem różnice wynikające z zastosowania standardu nie występują.

10. MSR 19 – Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze określone przez standard MSR 19 obejmują świadczenia wynikające z formalnych programów bądź nieformalnych ustaleń pomiędzy pracownikami a jednostką lub wynikają z przepisów prawa albo zwyczajowych praktyk.

Świadczenia pracownicze to wszystkie formy świadczeń jednostki oferowanych w zamian za pracę wykonaną przez pracowników lub z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

W okresie za który przedstawiono śródroczne informacje finansowe Zarząd jednostki nie zidentyfikował zobowiązań z tytułu świadczeń, które przysługiwałyby pracownikom po rozwiązaniu stosunku pracy, z wyjątkiem określonych w Kodeksie Pracy. Przysługujące pracownikom świadczenia w okresie zatrudnienia nie różnią się w ujmowaniu, ani w prezentacji od przepisów w ustawie o rachunkowości.

Zdaniem Zarządu, wystąpiły istotne różnice w wartości ujmowanych danych i prezentacji w sprawozdaniu oraz w zasadach (polityce) rachunkowości pomiędzy przedstawionym sprawozdaniem a sprawozdaniem, które byłoby sporządzone przy zastosowaniu MSSF/MSR. Dane te zostały przedstawione poniżej i wystąpiłyby, jeśli spółka zaprezentowałaby nakłady na produkcję gier zgodnie z MSR 38.

Dla 1 kw. 2023 r.

Różnica między danymi zawartymi w Śródrocznych Informacjach Finansowych a danymi sporządzonymi według MSR	Dane porównywalne (SIF)	Dane sporządzone według MSR	Różnica
	31.03.2023	31.03.2023	31.03.2023
BILANS			
A. Aktywa trwałe	304 046,30	6 781 145,56	6 477 099,26
I. Wartości niematerialne i prawne	150 034,50	6 627 133,76	6 477 099,26
1.1 Koszty zakończonych prac rozwojowych		1 780 597,54	1 780 597,54
1.2. Aktywa niematerialne w toku produkcji		4 696 501,72	4 696 501,72
II. Rzeczowe aktywa trwałe	130 153,80	130 153,80	-
1. Środki trwałe	130 153,80	130 153,80	-
III. Należności długoterminowe	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 858,00	23 858,00	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 858,00	23 858,00	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			-
B. AKTYWA OBROTOWE	12 085 286,66	7 549 411,70	- 4 535 874,96
I. Zapasy	4 555 734,96	19 860,00	- 4 535 874,96
II. Należności krótkoterminowe	2 439 396,88	2 439 396,88	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 029 914,17	5 029 914,17	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	60 240,65	60 240,65	-
C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY			-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE			-
AKTYWA RAZEM:	12 389 332,96	14 330 557,26	1 941 224,30

Różnica między danymi zawartymi w Śródrocznych Informacjach Finansowych a danymi sporządzonymi według MSR	Dane porównywalne (SIF)	Dane sporządzone według MSR	Różnica
PASYWA	31.03.2023	31.03.2023	31.03.2023
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	9 915 953,48	11 857 177,78	1 941 224,30
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	108 565,50	108 565,50	-
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	6 992 840,93	6 992 840,93	-
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)			-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:			-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej			-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	974 544,20	974 544,20	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki			-
- na udziały (akcje) własne	974 544,20	974 544,20	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 430 794,57	3 473 961,29	2 043 166,72
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	409 208,28	307 265,86	- 101 942,42
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	2 473 379,48	2 473 379,48	-
I. Rezerwy na zobowiązania	289 385,00	289 385,00	-
II. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 183 994,48	2 183 994,48	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
PASYWA RAZEM:	12 389 332,96	14 330 557,26	1 941 224,30

Różnica między danymi zawartymi w Śródrocznych Informacjach Finansowych a danymi sporządzonymi według MSR		Dane porównywalne (SIF)	Dane sporządzone według MSR	Różnica
		Od 01.01.2023 do 31.03.2023	Od 01.01.2023 do 31.03.2023	Od 01.01.2023 do 31.03.2023
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	3 562 217,67	2 744 198,90	- 818 018,77
	<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>			-
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 744 198,90	2 744 198,90	-
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	818 018,77		- 818 018,77
	III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			-
	IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			-
B.	Koszty działalności operacyjnej	2 975 510,37	2 259 434,02	- 716 076,35
	I. Amortyzacja	41 303,55	303 872,73	262 569,18
	II. Zużycie materiałów i energii	43 222,69	43 222,69	-
	III. Usługi obce	1 689 956,94	1 437 395,84	- 252 561,10
	IV. Podatki i opłaty, w tym:	2 534,00	2 534,00	-
	- podatek akcyzowy			-
	V. Wynagrodzenia	1 135 812,85	409 728,42	- 726 084,43
	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	50 959,19	50 959,19	-
	VII. Pozostałe koszty rodzajowe	11 721,15	11 721,15	-
	VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			-
C.	Wynik ze sprzedaży (A-B)	586 707,30	484 764,88	- 101 942,42
D.	Pozostałe przychody operacyjne	36 743,94	36 743,94	-
	I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			-
	II. Dotacje			-
	III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			-
	IV. Inne przychody operacyjne	36 743,94	36 743,94	-
E.	Pozostałe koszty operacyjne	15 893,53	15 893,53	-
	I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			-
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			-

	III. Inne koszty operacyjne	15 893,53	15 893,53	-
F.	Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	607 557,71	505 615,29	- 101 942,42
G.	Przychody finansowe	-	-	-
	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 inwestycji			-
	V. Inne	-	-	-
H.	Koszty finansowe	116 373,43	116 373,43	-
	I. Odsetki, w tym:	-	-	-
	- dla jednostek powiązanych			-
	II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			-
	- w jednostkach powiązanych			-
	III. Aktualizacja wartości inwestycji			-
	IV. Inne	116 373,43	116 373,43	-
I.	Wynik brutto (I+/-J)	491 184,28	389 241,86	- 101 942,42
J.	Podatek dochodowy	81 976,00	81 976,00	-
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			-
L.	Wynik netto (K-L-M)	409 208,28	307 265,86	- 101 942,42

Różnica pomiędzy danymi zawartymi w SIF a danymi sporządzonymi według MSR	Dane porównywalne (SIF)	Dane sporządzone według MSR	Różnica
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.03.2023
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	9 532 201,00	11 575 367,72	2 043 166,72
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			0,00
b) korekty błędów podstawowych			0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	9 532 201,00	11 575 367,72	2 043 166,72
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	108 565,50	108 565,50	0,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego			0,00
a) zwiększenia (z tytułu)			0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)			0,00
- inne			0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)			0,00
- umorzenia udziałów (akcji)			0,00
- inne			0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	108 565,50	108 565,50	0,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	7 992 840,93	7 992 840,93	0,00
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-1 000 000,00	-1 000 000,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			0,00
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			0,00
- inne			0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	-1 000 000,00	-1 000 000,00	0,00
- pokrycia straty			0,00
- inne	-1 000 000,00	-1 000 000,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 992 840,93	6 992 840,93	0,00

3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu			0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			0,00
a) zwiększenia (z tytułu)			0,00
- ...			0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)			0,00
- zbycia środków trwałych			0,00
- ...			0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu			0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	974 544,20	974 544,20	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)			0,00
- utworzenia kapitału zapasowego	1 000 000,00	1 000 000,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)			0,00
-skup akcji własnych	-25 455,80	-25 455,80	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	974 544,20	974 544,20	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 430 794,57	3 473 961,29	2 043 166,72
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 430 794,57	3 473 961,29	2 043 166,72
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			0,00
b) korekty błędów podstawowych			0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 430 794,57	3 473 961,29	2 043 166,72
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych			0,00
- ...			0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- ...			0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 430 794,57	3 473 961,29	2 043 166,72
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			0,00
b) korekty błędów podstawowych			0,00
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			0,00
a) zwiększenia (z tytułu)			0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			0,00
- ...			0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)			0,00
- ...			0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 430 794,57	3 473 961,29	2 043 166,72
6. Wynik netto	409 208,28	307 265,86	-101 942,42
a) zysk netto	409 208,28	307 265,86	-101 942,42
b) strata netto			0,00
c) odpisy z zysku			0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	9 915 953,48	11 857 177,78	1 941 224,30
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 915 953,48	11 857 177,78	1 941 224,30

Dla 1 kw. 2022 roku

Różnica między danymi zawartymi w Śródrocznych Informacjach Finansowych a danymi sporządzonymi według MSR	Dane porównywalne (SIF)	Dane sporządzone według MSR	Różnica
BILANS	31.03.2022	31.03.2022	31.03.2022
A. Aktywa trwałe	206 580,58	4 284 745,86	4 078 165,28
I. Wartości niematerialne i prawne	-	4 078 165,28	4 078 165,28
1.1 Koszty zakończonych prac rozwojowych		4 078 165,28	4 078 165,28
1.2. Aktywa niematerialne w toku produkcji			-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	188 209,58	188 209,58	-
1. Środki trwałe	184 312,25	184 312,25	-
III. Należności długoterminowe	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 371,00	18 371,00	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 371,00	18 371,00	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			-
B. AKTYWA OBROTOWE	9 787 085,12	6 429 239,98	- 3 357 845,14

I. Zapasy	3 359 349,12	1 503,98	-	3 357 845,14
II. Należności krótkoterminowe	1 176 618,62	1 176 618,62		-
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 185 022,15	5 185 022,15		-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66 095,23	66 095,23		-
C. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY				-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE				-
AKTYWA RAZEM:	9 993 665,70	10 713 985,84		720 320,14

Różnica między danymi zawartymi w Śródrocznych Informacjach Finansowych a danymi sporządzonymi według MSR	Dane porównywalne (SIF)	Dane sporządzone według MSR	Różnica
PASYWA	31.03.2022	31.03.2022	31.03.2022
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	8 065 365,01	8 785 685,15	720 320,14
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	108 565,50	108 565,50	-
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 777 001,91	3 777 001,91	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:			-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:			-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 602 588,02	4 069 241,39	466 653,37
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	577 209,58	830 876,35	253 666,77
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	1 928 300,69	1 928 300,69	-
I. Rezerwy na zobowiązania	51 945,00	51 945,00	-
II. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 876 355,69	1 876 355,69	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
PASYWA RAZEM:	9 993 665,70	10 713 985,84	720 320,14

Różnica między danymi zawartymi w Śródrocznych Informacjach Finansowych a danymi sporządzonymi według MSR		Dane porównywalne (SIF)	Dane sporządzone według MSR	Różnica
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Od 01.01.2022 do 31.03.2022	Od 01.01.2022 do 31.03.2022	Od 01.01.2022 do 31.03.2022
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	2 273 325,17	2 596 989,95	323 664,78
	<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>			-
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 596 989,95	2 596 989,95	-
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	- 323 664,78		323 664,78
	III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			-
	IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			-
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 812 281,31	1 882 279,32	69 998,01
	I. Amortyzacja	107 450,37	177 448,38	69 998,01
	II. Zużycie materiałów i energii	30 410,30	30 410,30	-
	III. Usługi obce	1 306 874,77	1 306 874,77	-
	IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	240,00	240,00	-
	V. Wynagrodzenia	338 156,18	338 156,18	-
	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	28 487,65	28 487,65	-
	VII. Pozostałe koszty rodzajowe	662,04	662,04	-
	VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			-
C.	Wynik ze sprzedaży (A-B)	461 043,86	714 710,63	253 666,77
D.	Pozostałe przychody operacyjne	965,18	965,18	-
	I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			-
	II. Dotacje			-
	III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			-
	IV. Inne przychody operacyjne	965,18	965,18	-
E.	Pozostałe koszty operacyjne	25 530,44	25 530,44	-
	I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			-

	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			-
	III. Inne koszty operacyjne	25 530,44	25 530,44	-
F.	Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	436 478,60	690 145,37	253 666,77
G.	Przychody finansowe	199 397,98	199 397,98	-
	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 inwestycji			-
	V. Inne	199 397,98	199 397,98	-
H.	Koszty finansowe	198,00	198,00	-
	I. Odsetki, w tym:	198,00	198,00	-
	- dla jednostek powiązanych			-
	II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			-
	- w jednostkach powiązanych			-
	III. Aktualizacja wartości inwestycji			-
	IV. Inne			-
I.	Wynik brutto (I+/-J)	635 678,58	889 345,35	253 666,77
J.	Podatek dochodowy	58 469,00	58 469,00	-
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			-
L.	Wynik netto (K-L-M)	577 209,58	830 876,35	253 666,77

Różnica pomiędzy danymi zawartymi w SIF a danymi sporządzonymi według MSR	Dane porównywalne (SIF)	Dane sporządzone według MSR	Różnica
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.03.2022
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	3 429 441,22	3 896 094,59	466 653,37
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			0,00
b) korekty błędów podstawowych			0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	3 429 441,22	3 896 094,59	466 653,37
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	108 565,50	108 565,50	0,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)			0,00
- inne			0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)			0,00
- inne			0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	108 565,50	108 565,50	0,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	3 777 001,91	3 777 001,91	0,00
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			0,00
- podziału zysku (ustawowo)			0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			0,00
- inne			0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty			0,00
- inne			0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 777 001,91	3 777 001,91	0,00
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu			0,00

3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- ...			0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych			0,00
- ...			0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu			0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- utworzenia kapitału zapasowego			0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-skup akcji własnych			0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 602 588,02	4 069 241,39	466 653,37
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 602 588,02	4 069 241,39	466 653,37
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			0,00
b) korekty błędów podstawowych			0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 602 588,02	4 069 241,39	466 653,37
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych			0,00
- ...			0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- ...			0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 602 588,02	4 069 241,39	466 653,37
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			0,00
b) korekty błędów podstawowych			0,00
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			0,00
- ...			0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- ...			0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	3 602 588,02	4 069 241,39	466 653,37
6. Wynik netto	577 209,58	830 876,35	253 666,77
a) zysk netto	577 209,58	830 876,35	253 666,77
b) strata netto			0,00
c) odpisy z zysku			0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	8 065 365,01	8 785 685,15	720 320,14
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 065 365,01	8 785 685,15	720 320,14

Sprawozdanie finansowe - Dane porównywalne

	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2022
AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE	304 046,30	250 558,83	206 580,58
I. Wartości niematerialne i prawne	150 034,50	-	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne	150 034,50		
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe	130 153,80	147 458,83	188 209,58
1. Środki trwałe	130 153,80	147 458,83	184 312,25
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)			
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
c) urządzenia techniczne i maszyny	130 153,80	147 458,83	179 392,25
d) środki transportu			4 920,00
e) inne środki trwałe			
2. Środki trwałe w budowie	-		3 897,33
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-		-
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek			
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			
- 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	23 858,00	103 100,00	18 371,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 858,00	103 100,00	18 371,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			

	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2022
AKTYWA			
B. AKTYWA OBROTOWE	12 085 286,66	11 942 726,30	9 787 085,12
I. Zapasy	4 555 734,96	3 728 868,30	3 359 349,12
1. Materiały			
2. Półprodukty i produkty w toku	4 535 874,96	3 717 856,19	3 357 845,14

3. Produkty gotowe			
4. Towary			
5. Zaliczki na dostawy	19 860,00	11 012,11	1 503,98
II. Należności krótkoterminowe	2 439 396,88	3 007 725,56	1 176 618,62
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-
- do 12 miesięcy			
- 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	2 439 396,88	3 007 725,56	1 176 618,62
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 662 317,23	2 285 556,88	747 602,11
- do 12 miesięcy	1 662 317,23	2 285 556,88	747 602,11
- powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	757 376,14	702 465,17	409 313,00
c) inne	19 703,51	19 703,51	19 703,51
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 029 914,17	5 149 694,32	5 185 022,15
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 029 914,17	5 149 694,32	5 185 022,15
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	5 029 914,17	5 149 694,32	5 185 022,15
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 955 369,97	5 149 694,32	4 718 642,15
- inne środki pieniężne	74 544,20		466 380,00
- inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	60 240,65	56 458,12	66 095,23
C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY			
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE			
AKTYWA RAZEM:	12 389 332,96	12 193 305,13	9 993 665,70

BILANS - PASYWA

	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2022
PASYWA			
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	9 915 953,48	9 532 201,00	8 065 365,01
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	108 565,50	108 565,50	108 565,50
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	6 992 840,93	7 992 840,93	3 777 001,91
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)			
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:			
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej			
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	974 544,20	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki			
- na udziały (akcje) własne	974 544,20	-	-

V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 430 794,57	12 119,19	3 602 588,02
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	409 208,28	1 418 675,38	577 209,58
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	2 473 379,48	2 661 104,13	1 928 300,69
I. Rezerwy na zobowiązania	289 385,00	239 351,00	51 945,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	85,00	33 351,00	2 934,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
- długoterminowa			
- krótkoterminowa			
3. Pozostałe rezerwy	289 300,00	206 000,00	49 011,00
- długoterminowa			
- krótkoterminowa	289 300,00	206 000,00	49 011,00
II. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Wobec pozostałych jednostek	-	-	-
a) kredyty i pożyczki			
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) zobowiązania wekslowe			
e) inne			
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 183 994,48	2 421 753,13	1 876 355,69
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
- 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	2 183 994,48	2 421 753,13	1 876 355,69
a) kredyty i pożyczki			
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 830 356,94	1 978 613,67	905 697,47
- do 12 miesięcy	1 830 356,94	1 978 613,67	905 697,47
- powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy			
f) zobowiązania wekslowe			
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	113 277,04	217 536,96	828 226,92
h) z tytułu wynagrodzeń	240 360,50	225 602,50	142 431,30
i) inne			
4. Fundusze specjalne			
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
- długoterminowe			
- krótkoterminowe			
PASYWA RAZEM:	12 389 332,96	12 193 305,13	9 993 665,70

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	Od 01.01.2023 do 31.03.2023	Od 01.01.2022 do 31.03.2022
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	3 562 217,67	2 273 325,17
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 744 198,90	2 596 989,95
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	818 018,77	- 323 664,78
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B. Koszty działalności operacyjnej	2 975 510,37	1 812 281,31
I. Amortyzacja	41 303,55	107 450,37
II. Zużycie materiałów i energii	43 222,69	30 410,30
III. Usługi obce	1 689 956,94	1 306 874,77
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	2 534,00	240,00
V. Wynagrodzenia	1 135 812,85	338 156,18
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	50 959,19	28 487,65
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	11 721,15	662,04
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	586 707,30	461 043,86
D. Pozostałe przychody operacyjne	36 743,94	965,18
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV. Inne przychody operacyjne	36 743,94	965,18
E. Pozostałe koszty operacyjne	15 893,53	25 530,44
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	15 893,53	25 530,44
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	607 557,71	436 478,60
G. Przychody finansowe	-	199 397,98
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
<i>a) od jednostek powiązanych, w tym:</i>		
<i>- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>		
<i>b) od jednostek pozostałych, w tym:</i>		
<i>- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>		
II. Odsetki, w tym:		
<i>- od jednostek powiązanych</i>		
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
<i>- w jednostkach powiązanych</i>		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	-	199 397,98
H. Koszty finansowe	116 373,43	198,00
I. Odsetki, w tym:	-	198,00
<i>- dla jednostek powiązanych</i>		
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
<i>- w jednostkach powiązanych</i>		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	116 373,43	-
I. Wynik brutto (I+/-J)	491 184,28	635 678,58
J. Podatek dochodowy	81 976,00	58 469,00

K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L. Wynik netto (K-L-M)	409 208,28	577 209,58

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

	Od 01.01.2023 do 31.03.2023	Od 01.01.2022 do 31.03.2022
A PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	409 208,28	577 209,58
II. Korekty razem	-329 499,61	215 510,47
1. Amortyzacja	41 303,55	107 450,37
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw	50 034,00	10 474,00
6. Zmiana stanu zapasów	-826 866,66	-436 474,10
7. Zmiana stanu należności	568 328,68	383 063,75
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-237 758,65	132 623,13
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	75 459,47	18 373,32
10. Inne korekty		
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	79 708,67	792 720,05
B PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	174 033,02	177 528,56
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	174 033,02	177 528,56
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-174 033,02	-177 528,56
C PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	0,00	0,00

1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych		
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	25 455,80	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	25 455,80	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki		
9. Inne wydatki finansowe		
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-25 455,80	0,00
D PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-119 780,15	615 191,49
E BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-119 780,15	615 191,49
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	5 149 694,32	4 569 830,66
G ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	5 029 914,17	5 185 022,15
- o ograniczonej możliwości dysponowania	74 544,20	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.03.2022
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	9 532 201,00	3 429 441,22
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	9 532 201,00	3 429 441,22
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	108 565,50	108 565,50
1.1. Zmiany kapitału podstawowego		0,00
a) zwiększenia (z tytułu)		0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)		
- inne		
b) zmniejszenia (z tytułu)		0,00
- umorzenia udziałów (akcji)		
- inne		
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	108 565,50	108 565,50
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	7 992 840,93	3 777 001,91
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-1 000 000,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- inne		
b) zmniejszenia (z tytułu)	-1 000 000,00	0,00
- pokrycia straty		
- inne	-1 000 000,00	
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 992 840,93	3 777 001,91
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		

3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		0,00
a) zwiększenia (z tytułu)		0,00
- ...		
b) zmniejszenia (z tytułu)		0,00
- zbycia środków trwałych		
- ...		
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	974 544,20	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)		0,00
- utworzenia kapitału zapasowego	1 000 000,00	
b) zmniejszenia (z tytułu)		0,00
-skup akcji własnych	-25 455,80	
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	974 544,20	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 430 794,57	3 602 588,02
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 430 794,57	3 602 588,02
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 430 794,57	3 602 588,02
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych		
- ...		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- ...		
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 430 794,57	3 602 588,02
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,00
a) zwiększenia (z tytułu)		0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
- ...		
b) zmniejszenia (z tytułu)		0,00
- ...		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 430 794,57	3 602 588,02
6. Wynik netto	409 208,28	577 209,58
a) zysk netto	409 208,28	577 209,58
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	9 915 953,48	8 065 365,01
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 915 953,48	8 065 365,01

1.1. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Część 1

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, rozchodu, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego – podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia:

1.1. wartości niematerialne i prawne

Wyszczególnienie wg pozycji bilansowych	31.03.2023	31.03.2022
Koszty zakończonych prac rozwojowych		
Wartość firmy		
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne: (w tym oprogramowanie komputerowe)		
Inne wartości niematerialne i prawne	150 034,50	
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Razem	150 034,50	

Okres dokonywania odpisów zakończonych prac rozwojowych:

Nie wystąpiły

1.2 zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych:

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne: (w tym oprogramowanie komputerowe)	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne
Wartość brutto na początek okresu 01.01.2022	0	0	0	0	0
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
- ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0
- z zakupu	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0
- z zakupu	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu 31.03.2022	0	0	0	0	0
Umorzenie na początek okresu 01.01.2022	0	0	0	0	0
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
- amortyzacja	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu 31.03.2022	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu 01.01.2022	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0

Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu					
31.03.2022	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu					
31.03.2022	0	0	0	0	0

Wartość brutto na początek okresu					
01.01.2023	0	0	0	0	0
Zwiększenia w tym:	0	0	150.034,50	0	0
- ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0
- z zakupu	0	0	150.034,50	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0
- z zakupu	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu					
31.03.2023	0	0	150.034,50	0	0
Umorzenie na początek okresu					
01.01.2023	0	0	0	0	0
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
- amortyzacja	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu					
31.03.2023	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					
01.01.2023	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu					
31.03.2023	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu					

31.03.2023	0	0	0	150.034,50	0
------------	---	---	---	------------	---

- 1.3. Wartości niematerialne i prawne używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu: **Nie wystąpiły**
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych: **Nie dotyczy**
3. Rzeczowa aktywa trwałe:

3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie wg pozycji bilansowych	31.03.2023	31.03.2022
Środki trwałe	130.153,80	184.312,25
z tego:		
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
Budynki , lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
Urządzenia techniczne i maszyny	130.153,80	179.392,25
Środki transportu	0,00	4.920,00
Inne środki trwałe	0,00	0,00
Środki trwałe w budowie	0,00	3.897,33
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Razem	130.153,80	184.312,25

3.2. Zmiany środków trwałych

Wyszczególnienie	Grunty i prawa użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu 01.01.2022	0,00	0,00	253.603,20	0,00	13.048,94	266.652,14
Zwiększenia w tym:	-	-	177.528,56	-	-	177.528,56
- ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	177.528,56	-	-	177.528,56
Zmniejszenia w tym:	-	-	-	-	-	-
- ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-
- z zakupu	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu 31.03.2022	0,00	0,00	431.131,76	4920,00	13.048,94	444.180,70

Umorzenie na początek okresu 01.01.2022	0,00	0,00	139.369,14 0,00	0,00	13.048,94 0,00	152.418,08 0,00
Zwiększenia w tym:			107.450,37			107.450,37
- amortyzacja			107.450,37			107.450,37
Zmniejszenia w tym:	-	-	-	-	-	-
likwidacja						
Umorzenie na koniec okresu 31.03.2022	-	-	246.819,51		13.048,94	259.868,45
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu 01.01.2022	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu 31.03.2022	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu 31.03.2022	0,00	0,00	179.392,25	4.920,00	0,00	184.312,25

Wyszczególnienie	Grunty i prawa użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu 01.01.2023	0,00	0,00	547.708,46	0,00	15.487,15	563.195,61
Zwiększenia w tym:			17.739,99		6.258,53	23.998,52
- ze środków trwałych w budowie						
- zakup			17.739,99		6.258,53	23.998,52
Zmniejszenia w tym:						
- ze środków trwałych w budowie						
- z zakupu						
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	565.448,45	0,00	21.745,68	587.194,13

31.03.2023						
Umorzenie na początek okresu 01.01.2023			400.249,63		15.487,15	415.736,78
Zwiększenia w tym:			35.045,02		6.258,53	41.303,55
- amortyzacja			35.045,02		6.258,53	41.303,55
Zmniejszenia w tym:						
likwidacja						
Umorzenie na koniec okresu 31.03.2023			435.294,65		21.745,68	457.040,33
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu 01.01.2023						
Zwiększenia						
Zmniejszenia						
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu 31.03.2023						
Wartość netto na koniec okresu 31.03.2023	0,00	0,00	130.153,80	0,00	0,00	130.153,80

3.3 Środki trwale bilansowe używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu: **Nie wystąpiły**

3.4 Środki trwale wykazywane pozabilansowo używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu: **Nie wystąpiły**

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto: **Nie dotyczy**

4. Należności długoterminowe: **Nie wystąpiły**

5. Inwestycje długoterminowe: **Nie wystąpiły**

6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

6.1 Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
-------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

wg pozycji bilansowych			
Wartość początkowa	103.100,00	71.368,00	29.158,00
Zwiększenia z tytułu:	23.858,00	31.732,00	18.371,00
Powstania różnic przejściowych	23.858,00	31.732,00	18.371,00
Zmiany stawek podatkowych nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu powstania straty podatkowej nieujętej w poprzednich okresach straty podatkowej			
Zmniejszenia z tytułu:	103.100,00		29.158,00
odwrócenia się różnic przejściowych	103.100,00		29.158,00
zmiany stawek podatkowych odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykorzystania straty podatkowej			
Stan na koniec okresu (odniesionych na wynik finansowy)	79.242,00	103.100,00	10.787,00

Ujemne różnice przejściowe nie wystąpiły.

6.2 Inne rozliczenia międzyokresowe: **Nie wystąpiły**

7. Zapasy

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Materiały			
Półprodukty i produkty w toku	4.535.874,96	3.717.856,19	3.357.845,14
Produkty gotowe			
Towary			
Zaliczki na dostawy	19.860,00	11.012,11	1.503,98
Zapasy Razem	4.555.734,96	3.728.868,30	3.359.349,12

8. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego:

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Należności od jednostek powiązanych			
Należności od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale			
z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty:			
- do 12 miesięcy			
Należności od pozostałych jednostek:	2.439.396,88	3.007.725,56	1.176.618,62
z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty:	1.662.317,23	2.285.556,88	747.602,11
- do 12 miesięcy	1.662.317,23	2.285.556,88	747.602,11

z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubez. społecz. i zdrowotnych oraz innych świadczeń	757.376,14	702.465,17	409.313,00
Inne PLN	19.703,51	19.703,51	19.703,51
Należności krótkoterminowe netto Razem	2.439.396,88	3.007.725,56	1.176.618,62
Odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe brutto Razem	2.439.396,88	3.007.725,56	1.176.618,62

9. Należności od jednostek powiązanych: **Nie dotyczy**

9.1 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

Wyszczególnienie odpisów	Wartość na 01.01.2023	Zwiększenia	Zmniejszenia: - rozwiązanie - wykorzystanie	Wartość na 31.03.2023
Odpisy aktualizujące należności razem:	0,00	0,00	0,00	0,00
z tego:				
- należności przeterminowane lub o znacznym stopniu nieściągalności	0,00	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie odpisów	Wartość na 01.01.2022	Zwiększenia	Zmniejszenia: - rozwiązanie - wykorzystanie	Wartość na 31.03.2022
Odpisy aktualizujące należności razem:	202.731,03	0,00	0,00	202.731,03
z tego:				
- należności przeterminowane lub o znacznym stopniu nieściągalności	202.731,03	0,00	0,00	202.731,03

9.2. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Należności od jednostek powiązanych			
Należności od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale			
z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty:			
- do 12 miesięcy PLN			
Należności od pozostałych jednostek	2.439.396,88	3.007.725,56	1.176.618,62
z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty:	1.662.317,23	2.285.556,88	747.602,11
- do 12 miesięcy PLN	1.662.317,23	1.588.559,40	747.602,11
- do 12 miesięcy USD (po przeliczeniu na PLN)	563.826,20	696.997,48	560.936,48
- do 12 miesięcy USD	131.323,94	158.343,74	134.192,12
z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubez. społecz. i zdrowotnych oraz innych świadczeń PLN	757.376,14	702.465,17	409.313,00

Inne PLN	19.703,51	19.703,51	19.703,51
Należności krótkoterminowe Razem	2.439.396,88	3.007.725,56	1.176.618,62

9.3. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
a) do 1 miesiąca	1.662.317,23	2.285.556,88	747.602,11
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy			
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku			
e) powyżej 1 roku			
f) należności przeterminowane			
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	1.662.317,23	2.285.556,88	747.602,11
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług			
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	1.662.317,23	2.285.556,88	747.602,11
Należności przeterminowane brutto, w tym:			
a) do 1 miesiąca			
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy			
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku			
e) powyżej 1 roku			
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)			
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane			
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)			

Z normalnym tokiem sprzedaży związane są należności o okresie spłaty do 1 miesiąca.

10. Wartość należności spornych oraz należności przeterminowanych: **Nie wystąpiły**

11. Krótkoterminowe aktywa finansowe:

Nota do poz. II. 3. aktywów	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Inwestycje krótkoterminowe	5.029.914,17	5.149.694,32	5.185.022,15
Krótkoterminowe aktywa finansowe	5.029.914,17	5.149.694,32	5.185.022,15
10.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe			
a) w jednostkach zależnych			
b) w jednostkach współzależnych			
c) w jednostkach stowarzyszonych			
d) w znaczącym inwestorze			

e) we wspólniku jednostki współzależnej			
f) w jednostce dominującej			
g) w pozostałych jednostkach			
h) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5.029.914,17	5.149.694,32	5.185.022,15
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	5.029.914,17	5.149.694,32	5.185.022,15
10.2. Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)			
a) w walucie polskiej			
b) w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			
10.3. Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)			
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)			
a) akcje (wartość bilansowa):			
b) obligacje (wartość bilansowa):			
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):			
B. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)			
a) akcje (wartość bilansowa):			
b) obligacje (wartość bilansowa):			
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):			
C. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)			
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):			
b) obligacje (wartość bilansowa):			
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):			
Wartość według cen nabycia, razem			
Wartość na początek okresu, razem			
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem			
Wartość bilansowa, razem			
10.4. Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa)			
a) w walucie polskiej			
b) w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem			
10.5. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)			
a) w walucie polskiej		1.835.952,24	
b) w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł)		3.313.742,08	
Rachunek bankowy (EUR)		17,26	
-w walucie EUR		3,68	
Rachunek bankowy (USD)		3.313.724,82	

- w walucie USD		752.811,31	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	5.029.914,17	5.149.694,32	5.185.022,15
10.6. Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju)			
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem			
10.7. Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)			
a) w walucie polskiej			
b) w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem			
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	5.029.914,17	5.149.694,32	5.185.022,15

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała udziałów lub akcji w jednostkach powiązanych, ani w jednostkach pozostałych. Spółka nie posiadała również innych papierów wartościowych, ani nie udzielała pożyczek.

12. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:

Czynne rozliczenie międzyokresowe kosztów:

	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Krótkoterminowe rozlicz. międzyokr. W tym	60.240,65	56.458,12	66.095,23
Podatek VAT do przeniesienia	15.910,52	20.104,48	31.212,13
Domeny	99,80	249,56	231,85
Ubezpieczenia	23.127,52	34.691,26	34.651,25
Dostęp do oprogramowania	21.102,81	1.412,82	

13. Akcje własne

Spółka nie posiada akcji własnych. W okresie sprawozdawczym Spółka nie nabywała, nie zbywała i nie umarzała akcji własnych.

14. Istotna kwota odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości: **Nie dotyczy**

15. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych:

Kapitał zakładowy:

wartość nominalna akcji	0,10 zł	0,10 zł	0,10 zł
seria emisja	C	B	A
cena emisyjna	28,60 zł	14,00 zł	n/d
rodzaj akcji	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela
rodzaj uprzywilejowania akcji	akcje nieuprzywilejowane	akcje nieuprzywilejowane	akcje nieuprzywilejowane
rodzaj ograniczenia praw do akcji	nie występuje	nie występuje	nie występuje
liczba akcji	70 050	14 305	1 001 300
wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	7 005,00 zł	1 430,50 zł	100 130,00 zł
sposób pokrycia kapitału	wkład pieniężny	wkład pieniężny	przekształcenie udziałów spółki z o.o.
data rejestracji	27.10.2020	02.10.2020	28.07.2020

prawo do dywidendy (od daty)	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020
liczba akcji razem	1 085 655		

Przewidywane zmiany kapitału:

Dnia 21 lutego 2023 roku NWZA podjęło uchwałę numer 3/02/2023 w sprawie utworzenia w Drago Entertainment S.A. programu motywacyjnego. Program ten polegać będzie na zaoferowaniu kluczowym osobom zaangażowanym w rozwój Spółki (tzn. członkowie Zarządu oraz pracownicy Spółki jak i osoby wykonujące w sposób stały na rzecz Spółki określone usługi na podstawie umów cywilnoprawnych, pod warunkiem, że Spółka jest dla tych osób podstawowym pracodawcą lub odbiorcą świadczonych usług) możliwości nabycia nie więcej niż 54.282 nowych akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, które w przypadku rejestracji wszystkich akcji nowej emisji będą stanowić 4,76% wszystkich akcji. Program motywacyjny będzie realizowany do końca 2025 roku w związku z tożsamym okresem objęcia lub nabycia akcji programu.

Na potrzeby realizacji programu motywacyjnego na tym samym walnym zgromadzeniu podjęta została uchwała nr 04/02/2023 w sprawie zmiany Statutu Spółki przez udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i upoważnienie do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy praw poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej. NWZA Spółki postanowiło, że wyemitowane zostanie nie więcej niż 54.282 nowych akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 PLN. W związku z tym, przy założeniu objęcia wszystkich nowoutworzonych akcji kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o 5.428,20 PLN. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zostało udzielone na okres 3 lat od dnia wpisu do rejestru zmiany Statutu. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji uczestnikom programu motywacyjnego Spółki uchwalonego na podstawie uchwały nr 3/02/2023 tożsamego aktu notarialnego.

Dnia 21 lutego 2023 roku NWZA podjęło uchwałę numer 5/02/2023 w sprawie wyrażenia zgody i upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia przez Spółkę akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych, utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji własnych oraz wydzielenia części kwoty zgromadzonej na kapitale zapasowym i przeniesienia jej na kapitał rezerwowy przeznaczony na nabywanie akcji własnych. Zgodnie z postanowieniami uchwały Zarząd Spółki upoważniony jest do nabycia nie więcej niż 20.084 akcji własnych, które na dzień uchwały stanowiły 1,85% wartości kapitału zakładowego Spółki, po cenie nie niższej niż 0,01 PLN i nie wyższej niż 100,00 PLN za jedną akcję. Zarząd upoważniony jest do zwołania WZA w celu podjęcia uchwały o umorzeniu akcji własnych lub też do przeznaczenia nabytych akcji własnych na realizację programu motywacyjnego. Upoważnienie Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki udzielone zostało na okres 6 miesięcy od dnia wejścia w życie wskazanej uchwały i nie dłużej niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych. Na mocy uchwały na kapitał rezerwowy, utworzony celem rozliczenia łącznej ceny nabycia akcji własnych powiększonej o koszty nabycia, przeznaczono 1.000.000,00 PLN z kapitału zapasowego.

Łącznie w ramach trwającego procesu skupu akcji własnych, to jest od 29 marca 2023 roku do 26 kwietnia 2023 roku, Emitent nabył łącznie 3098 akcji własnych Spółki, stanowiących 0,2854% jej kapitału zakładowego oraz 0,2854% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Na dzień 31.03.2023

Nazwa	Liczba akcji	% w kapitale	Liczba głosów	% w głosach
Mikociak Lucjan	261 190	24,06	261 190	24,06
AGIO SMART MONEY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	108 534	9,997	108 534	9,997
Tynor Joanna	133 282	12,28	133 282	12,28

Rutkowska Anna	111 749	10,29	111 749	10,29
Pozostali	470 900	43,37	470 900	43,37
Razem	1 085 655	100,00	1 085 655	100,00

Na dzień 31.03.2022

Nazwa	Liczna akcji	% w kapitale	Liczba głosów	% w głosach
Mikociak Lucjan	261 190	24,06	261 190	24,06
Movie Games S.A.	109 305	10,07	109 305	10,07
Tynor Joanna	133 282	12,28	133 282	12,28
Rutkowska Anna	124 065	11,43	124 065	11,43
Pozostali	457 813	42,17	457 813	42,17
Razem	1 085 655	100,00	1 085 655	100,00

16. Kapitał zapasowy

	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 992 840,93	3 777 001,91	3 777 001,91
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-1 000 000,00	4 215 839,02	
zwiększenie (z tytułu)		4 215 839,02	
a) ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		0,00	
b) utworzony ustawowo		4 215 839,02	
c) utworzony zgodnie ze statutem/ umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość		0,00	
d) z dopłat akcjonariuszy wspólników		0,00	
e) inny (wg rodzaju)			
zmniejszenie (z tytułu)	-1 000 000,00	0,00	
pokrycia straty		0,00	
inne	-1 000 000,00	0,00	
Kapitał zapasowy, razem:	6 992 840,93	7 992 840,93	3 777 001,91

17. Kapitał z aktualizacji wyceny: **Nie wystąpiły**

18. Pozostałe kapitały rezerwowe: **Nie wystąpiły**

19. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego : **Nie wystąpiły**

20. Zmiana kapitałów mniejszości: **Nie wystąpiły**

21. Ujemna wartość firmy: **Nie wystąpiły**

22. Dane o stanie rezerw według celów ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym:

22.1. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Stan początkowy	33 351,00	71,00	71,00
Zwiększenia w tym:	85,00	33 280,00	3.005,00
odniesione na wynik finansowy	85,00	33 280,00	3.005,00
odniesione na kapitał własny		0,00	
odniesione na wartość firmy		0,00	
Zmniejszenia w tym:	33.351,00	0,00	71,00
odniesione na wynik finansowy	33.351,00	0,00	71,00
odniesione na kapitał własny		0,00	
odniesione na wartość firmy		0,00	
Stan końcowy	85,00	33 351,00	2 934,00

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Wartość początkowa	33 351,00	71,00	71,00
Zwiększenia z tytułu:	85,00	33 280,00	3.005,00
powstania różnic przejściowych	85,00	33 280,00	3.005,00
zmiany stawek podatkowych		0,00	
nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu		0,00	
Zmniejszenia z tytułu:	33.351,00	0,00	71,00
odwrócenia się różnic przejściowych (wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowy)	33.351,00	0,00	71,00
zmiany stawek podatkowych		0,00	
rozwiązania rezerwy wskutek braku możliwości jej wykorzystania		0,00	
Stan na koniec roku (odniesionych na wynik finansowy)	85,00	33 351,00	2 934,00

Nie wystąpiły dodatnie różnice przejściowe.

22.2 Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
a) stan na początek okresu	0.00	0.00	0.00
b) zwiększenia z tytułu	0.00	0.00	0.00
c) wykorzystanie z tytułu	0.00	0.00	0.00
d) rozwiązanie	0.00	0.00	0.00
e) stan na koniec okresu	0.00	0.00	0.00

22.3 Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
a) stan na początek okresu	0.00	0.00	0.00
b) zwiększenia z tytułu	0.00	0.00	0.00
c) wykorzystanie z tytułu	0.00	0.00	0.00
d) rozwiązanie	0.00	0.00	0.00
e) stan na koniec okresu	0.00	0.00	0.00

22.4 Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
a) stan na początek okresu	0.00	0.00	0.00
b) zwiększenia z tytułu	0.00	0.00	0.00
c) wykorzystanie z tytułu	0.00	0.00	0.00
d) rozwiązanie	0.00	0.00	0.00
e) stan na koniec okresu	0.00	0.00	0.00

22.5 Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
a) stan na początek okresu	206 000,00	572 240,00	41.471,00
b) zwiększenia z tytułu:	83 300,00	206 000,00	48.940,00
-przewidywanych kosztów sprzedaży			48.940,00
-premię dla zarządu	83 300,00	206 000,00	
c) wykorzystanie z tytułu:		572 240,00	41.400,00
-przewidywanych kosztów sprzedaży		41 400,00	41.400,00
-premię dla zarządu		530 840,00	
d) rozwiązanie			
e) stan na koniec okresu	289 300,00	206 000,00	49 011,00

23. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym umową okresie spłaty: **Nie wystąpiły**

24. Zobowiązania krótkoterminowe:

	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Zobowiązania krótkoterminowe	2 183 994,48	2 421 753,13	1 876 355,69

Wobec jednostek powiązanych	0		0
Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:		0,00	
kredyty i pożyczki		0,00	
Wobec pozostałych jednostek	2 183 994,48	2 421 753,13	1 876 355,69
kredyty i pożyczki		0,00	
z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 830 356,94	1 978 613,67	905 697,47
- do 12 miesięcy	113 277,04	1 978 613,67	828 226,92
z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	240 360,50	217 536,96	142 431,30
z tytułu wynagrodzeń	2 183 994,48	225 602,50	1 876 355,69

Zobowiązania krótkoterminowe z podziałem na waluty	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
PLN	2 183 994,48	2 421 753,13	1 876 355,69
-w walucie EUR	0,00	0,00	0,00
-w walucie EUR (po przeliczeniu na PLN)	0,00		0,00
- w walucie USD	93 269,66	64 623,68	175 513,79
- w walucie USD (po przeliczeniu na PLN)	400 443,96	284 460,52	733 665,19

25. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych, w tym kwotę czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów stanowiących różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie: **Nie wystąpiły**

26. Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję. Wartość księgowa na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczona poprzez podzielenie wartości kapitałów własnych na koniec danego okresu przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję oblicza się korygując liczbę akcji zwykłych poprzez uwzględnienie instrumentów rozwadniających.

27. Łączna kwota zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń oraz wobec jednostek powiązanych lub stowarzyszonych: **Nie wystąpiły**

28. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (rynk geograficzne) przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów, w zakresie, w jakim te rodzaje i rynki istotnie różnią się od siebie, z uwzględnieniem zasad organizacji sprzedaży produktów i świadczenia usług:

Pozycja	31.03.2023	31.03.2022
Przychody netto ze sprzedaży produktów:(struktura rzeczowa – rodzaje działalności)	2 744 198,90	2 596 989,95
od jednostek powiązanych		
od pozostałych jednostek	2 744 198,90	2 596 989,95
Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	2 744 198,90	2 596 989,95

A) kraj	1 378 651,86	266 993,37
od jednostek powiązanych		
od pozostałych jednostek	1 378 651,86	266 993,37
B) eksport	1 365 547,04	2 329 996,58
od jednostek powiązanych		
od pozostałych jednostek	1 365 547,04	2 329 996,58

29. Przychody netto sprzedaży towarów i materiałów:

Pozycja	31.03.2023	31.03.2022
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa – rodzaje działalności)	0,00	0,00
od jednostek powiązanych	0,00	0,00
od pozostałych jednostek	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	0,00	0,00
A) kraj	0,00	0,00
od jednostek powiązanych	0,00	0,00
od pozostałych jednostek	0,00	0,00
B) eksport	0,00	0,00
od jednostek powiązanych	0,00	0,00
od pozostałych jednostek	0,00	0,00

30. Koszty według rodzajów

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.03.2022
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 975 510,37	1 812 281,31
Amortyzacja	41 303,55	107 450,37
Zużycie materiałów i energii	43 222,69	30 410,30
Usługi obce	1 689 956,94	1 306 874,77
Podatki i opłaty, w tym:	2 534,00	240
- podatek akcyzowy		
Wynagrodzenia	1 135 812,85	338 156,18
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	50 959,19	28 487,65
- emerytalne		
Pozostałe koszty rodzajowe	11 721,15	662,04
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.03.2022
Zmiana stanu produktów (zwiększenie wartość dodatnia, zmniejszenie -wartość ujemna)	818 018,77	-323 664,78
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00

31. Inne przychody operacyjne

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.03.2022
Inne przychody operacyjne	36 743,94	965,18
Umorzenie pożyczki / odsetek		
Odszkodowanie	21 843,27	
odpis rezerwy		
przychody ze sprzedaży aktywów		
zwrot / umorzenie składki		
Refaktury	14 794,25	314,33
pozostałe przychody operacyjne	106,42	0,85
Zwrot za zakupy		650,00
Razem pozostałe przychody operacyjne	36 743,94	965,18

32. Inne koszty operacyjne

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.03.2022
Inne koszty operacyjne	15 893,53	25 530,44
Refaktury	14 794,25	314,33
Zaokrąglenia		
pozostałe koszty operacyjne	1 099,28	216,11
darowizny		25 000,00
Odpisanie niezrealizowanych projektów		
Razem pozostałe koszty operacyjne	15 893,53	25 530,44

33. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.03.2022
PRZYCHODY FINANSOWE	0,00	199 397,98
Z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	0,00	0,00
Z tytułu odsetek	0,00	0,00
Inne	0,00	199 397,98
różnice kursowe	0,00	0,00
-zrealizowane	0,00	0,00
-niezrealizowane	0,00	0,00

34. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.03.2022
KOSZTY FINANSOWE	116 373,43	198,00
Z tytułu odsetek, w tym:	0,00	198,00
a) od kredytów i pożyczek	0,00	0,00
-jednostek powiązanych	0,00	0,00

- dla pozostałych jednostek	0,00	0,00
b) pozostałe odsetki	0,00	0,00
-dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
- dla pozostałych jednostek	0,00	0,00
Inne w tym	116 373,43	0,00
Dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00
-zrealizowane	0,00	0,00
-niezrealizowane	0,00	0,00
Razem koszty finansowe	116 373,43	198,00

35. Zysk (strata) udziałów podporządkowanych: **Nie dotyczy**

36. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych: **Nie dotyczy**

37. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto (zysku lub straty brutto):

Nazwa	31.03.2023	31.03.2022
Przychody bilansowe	2 780 942,84	2 797 353,11
Przychody podatkowe	1 403 920,23	2 649 826,10
Koszty bilansowe	2 289 758,56	2 161 674,53
Koszty nie stanowiące kosztów dla celów podatkowych	1 350 885,49	9 047,17
- trwale:		
- odsetki budżetowe	1 235 390,47	9 047,17
- utworzone rezerwy		
- reprezentacji	69 000,00	
- różnice kursowe bilansowe		9 047,17
- koszty wspólnego przedsięwzięcia według ustawy o cit		
-darowizny	1 166 390,47	
- koszty dotyczące roku ubiegłego		
- odpisane wierzytelności		
- nieodliczony VAT		
- przejściowe:		
- umowy cywilnoprawne		
- ZUS	115 495,02	
	115 495,02	
Koszty ujęte w księgach lat ubiegłych:	69 403,16	
- umowy cywilnoprawne	66 596,66	
- ZUS	2 806,50	
Koszty podatkowe nie ujęte w księgach		

Przychody niepodlegające opodatkowaniu	1 377 022,61	147 527,01
- różnice kursowe		147 527,01
- umorzona pożyczka		
- wkład we wspólne przedsięwzięcie	146 786,87	
- 50% przychodów z wydania gry GSS	1 230 235,74	
Koszty podatkowe	1 008 276,23	2 152 627,36
Zysk bilansowy brutto	491 184,28	635 678,58
Strata podatkowa z lat ubiegłych	0,00	
Podstawa opodatkowania	395 644,00	497 199,00

38. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku: **Nie wystąpiły**

39. Podział zysku: **Nie dotyczy.**

40. Sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję:

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk na akcję oblicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych poprzez uwzględnienie instrumentów rozładniających.

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych, należy wyjaśnić ich przyczyny.

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Pozycje rachunku przepływów pieniężnych wydatków na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych wynikają z zapisów w księgach rachunkowych. Pozostałe pozycje wynikają bezpośrednio z bilansu i rachunku zysków i strat Spółki.

1.2. Dodatkowe Noty Objaśniające

1. Informacje o instrumentach finansowych:

Wykaz instrumentów finansowych	1 kw. 2022			
	BO	zwiększenia	zmniejszenia	BZ
Aktywa finansowe obejmują:	5 838 493,52	7 623 898,61	7 529 767,87	5 932 624,26
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pożyczki udzielone i należności własne w tym:	1 268 662,86	2 718 457,16	3 239 517,91	747 602,11
-należności handlowe	1 268 662,86	2 718 457,16	3 239 517,91	747 602,11
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 569 830,66	4 905 441,45	4 290 249,96	5 185 022,15
Zobowiązania finansowe obejmują:	1 130 481,56	3 623 139,55	2 877 265,42	1 876 355,69
Przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 130 481,56	3 623 139,55	2 877 265,42	1 876 355,69
w tym:				
- kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	585 405,37	2 076 794,40	1 756 502,30	905 697,47
- pozostałe zobowiązania	545 076,19	1 546 345,15	1 120 763,12	970 658,22
Zobowiązania z tytułu leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00

Wykaz instrumentów finansowych	1 kw. 2023			
	BO	zwiększenia	zmniejszenia	BZ
Aktywa finansowe obejmują:	7 435 251,2	7 435 251,20	8 519 951,17	6 692 231,4
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 285 556,88	3 096 675,88	3 719 915,53	1 662 317,23
Pożyczki udzielone i należności własne w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-należności handlowe	2 285 556,88	3 096 675,88	3 719 915,53	1 662 317,23
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 149 694,32	4 680 255,49	4 800 035,64	5 029 914,17
Zobowiązania finansowe obejmują:	2 421 753,13	2 729 196,00	2 966 954,65	2 183 994,48
Przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe w tym:	2 421 753,13	2 729 196,00	2 966 954,65	2 183 994,48
- kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 978 613,67	1 754 693,44	1 902 950,17	1 830 356,94
- pozostałe zobowiązania	443 139,46	974 502,56	1 064 004,48	353 637,54
Zobowiązania z tytułu leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie kosztów odsetek od zobowiązań finansowych	1 kw. 2023	1 kw. 2022
Koszty odsetek od pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
<i>naliczone i zrealizowane</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>

2. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi: **Nie wystąpiły**
3. Informacje o liczbie oraz wartości posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przyznają : **Nie dotyczy**
4. Spółka nie dokonywała wyceny aktywów według wartości godziwej.
5. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek

powiązanych, pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, wspólnika jednostki współzależnej oraz znaczącego inwestora, a także informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń : **Nie wystąpiły**

6. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli: **Nie dotyczy**

7. Informacje o środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunku VAT, o którym mowa w:

31.03.2022:0,00 zł

31.03.2023: 6 821,23 zł

8. Liczbę akcji obejmowanych przez akcjonariuszy w prostej spółce akcyjnej w zamian za wkłady niepieniężne, których przedmiotem jest prawo niezbywalne lub świadczenie pracy lub usług: **Nie dotyczy**

9. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie: **Nie wystąpiły**

10. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie (środków trwałych na własne potrzeby): **Nie wystąpiły**

11. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym: **Nie wystąpiły**

12. Poniesione w 1 kwartale i planowane do końca roku obrotowego nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:

Nakłady na:	1 kw. 2023	2023 (planowane)	1 kw. 2022
1. Wartości niematerialne i prawne	150 034,50	0,00	0,00
2. Środki trwałe	17 305,03	150.000,00	70 078,19
RAZEM:	167 339,53	150.000,00	70 078,19

Poniesione nakłady inwestycyjne w 1 kwartale oraz planowane do końca roku obrotowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego

Nakłady na ochronę środowiska naturalnego	1 kw. 2023	2023 (planowane)	1 kw. 2022
1. Poniesione	0,00	0,00	0,00
2. Planowane	0,00	0,00	0,00
RAZEM:	0,00	0,00	0,00

13. W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową: **Nie wystąpiły**

14. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie: **Nie wystąpiły**

15. Informacje o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 do wartości niematerialnych i prawnych. **Nie wystąpiły**

16. Wartość żywności przekazanej organizacjom pozarządowym, z przeznaczeniem na wykonywanie przez te organizacje zadań w zakresie określonym w art. 2 pkt 2 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o przeciwdziałaniu

marnowaniu żywności (Dz. U. poz. 1680), lub kwotę opłaty za marnowanie żywności, o której mowa w art. 5 tej ustawy. **Nie wystąpiły**

17. Transakcje (wraz z ich kwotami) zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi, przez które rozumie się podmioty powiązane zdefiniowane w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, wraz z informacjami określającymi charakter związku ze stronami powiązаныmi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnymi dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki: **Nie wystąpiły**

18. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki: **Nie wystąpiły**

19. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji: **Nie wystąpiły**

20. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe; w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego – informacje o przeciętnym zatrudnieniu w grupie kapitałowej emitenta, z podziałem na grupy zawodowe

Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe:

	Ilość osób na 31.03.2023	Ilość osób na 31.03.2022
Umowa o pracę	2	3
B2B	6	8
Umowa o dzieło	33	28
Umowa zlecenie	4	1
Suma	45	40

21. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych:

Wyszczególnienie	W roku:	
	31.03.2023	31.03.2022
Wynagrodzenia dla członków Zarządu	210 051,37	214 067,55
Wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej	23 785,41	4 500,00

Członkowie Zarządu

	31.03.2023	31.03.2022
Joanna Tynor	104 341,05	105 423,39
Lucjan Mikociak	105 710,32	108 644,16
Razem		

Członkowie Rady Nadzorczej

	31.03.2023	31.03.2022
Kamil Gemra		900,00
Monika Hudak-Żur	4 928,47	900,00
Paulina Ledwoń	4 500,00	
Ewelina Mietelska	4 928,47	
Maciej Nowak		900,00
Magdalena Stawiarska	4 928,47	900,00
Rafał Wojciechowski	4 500,00	900,00
Razem	23 785,41	4 500,00

Na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 3/12/ 2021/RN z dnia 21 grudnia 2021 r członkom Zarządu przysługuje premia w wysokości 5 % zysku netto dla każdego z członków Zarządu. Po raz pierwszy premia ta była wypłacona w roku 2022 za rok 2021 w terminie 10 dni od daty zatwierdzenia sprawozdania finansowego. Premia nie przysługuje w przypadku, gdy biegły rewident wydał opinię negatywną do sprawozdania finansowego. Premia ta została wypłacona w dniu 07.07.2022 w łącznej wysokości 530.840,00 zł.

22. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i osób nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami: **Nie wystąpiły**
23. Wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i osobom nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i osób nadzorujących, oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych **Nie wystąpiły**
24. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych: **Nie dotyczy**
25. Informacje o istotnych zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym: **Nie wystąpiły**
26. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki: **Nie wystąpiły**
27. Informacje o relacjach pomiędzy prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów: Spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną.
28. Sprawozdanie finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat/skonsolidowanego bilansu oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego – jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100% - **Nie dotyczy**

29. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym/skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi/skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi:

Dane liczbowe w niniejszych śródrocznych informacjach finansowych nie uległy zmianie względem danych opublikowanych.

30. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym, oraz przedstawienie zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny:
Nie wystąpiły

31. Dokonane korekty błędów, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność, w tym informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju – **Nie dotyczy**

32. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych działań mających na celu eliminację niepewności:
Nie dotyczy

33. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów): **Nie dotyczy**

34. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych – metody praw własności – należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy **Nie dotyczy**

35. W przypadku gdy dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej: **Nie dotyczy**

36. Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:

- a) podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstępianie od konsolidacji,
- b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji,
- c) podstawowych wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takich jak:
 - przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychody finansowe,
 - wynik finansowy netto oraz kwota kapitału (funduszu) własnego, z podziałem na grupy,
 - wartość aktywów,
 - przeciętne roczne zatrudnienie,
- d) rodzaju stosowanych standardów rachunkowości (krajowych czy międzynarodowych) przez jednostki powiązane

Jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego ponieważ nie jest jednostką dominującą w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 37 Ustawy o rachunkowości, nie posiada jednostek podporządkowanych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 42 Ustawy o rachunkowości, nie posiada jednostek powiązanych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 Ustawy o rachunkowości, nie jest też jednostką zależną, współzależną bądź stowarzyszoną w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 39-41 Ustawy o rachunkowości.

37. Emitent sporządzający skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyłącza na podstawie odrębnych przepisów jednostkę podporządkowaną z obowiązku objęcia konsolidacją, metodą praw własności lub metodą proporcjonalną, w dodatkowej nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną wraz z danymi uzasadniającymi wyłączenia, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych, współzależnych i stowarzyszonych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie, rodzaj stosowanych standardów rachunkowości przez jednostki powiązane, współzależne i stowarzyszone oraz inne informacje, jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów. **Nie dotyczy**

38. Informacje o:

a) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne: **Nie dotyczy**

b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne: **Nie dotyczy**

Nazwa, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową:

Nie dotyczy

39. Kursy przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych:

Składniki aktywów oraz zobowiązań wyrażone w walucie obcej zostały wycenione po średnim kursie NBP

- z dnia 31.03.2022; 1EUR = 4,6525 PLN; 1 USD = 4,1801 PLN.

- z dnia 31.03.2023; 1EUR= 4,6755 PLN; 1USD= 4,2934 PLN.

40. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy oraz wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów lub zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu:

Wyszczególnienie	W 1 kw. roku	
	2023	2022
Wynagrodzenia dla członków Zarządu	210 051,37	214 067,55
w tym:		101 007,69
-umowa z tytułu pełnienia funkcji zarządu	102 936,25	
-umowa o pracę	107 115,12	113 059,86
Wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji	23 785,41	4 500,00

41. Kwoty zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego z tych organów: Pożyczki i podobne świadczenia udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej: **Nie wystąpiły**

42. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie posiadanego zaangażowania w kapitale oraz o kwocie kapitału własnego i zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy.

Na dzień 01-01-2022 spółka posiadała 25% udziałów w Game OL GmbH w Hamburgu – Game OL GmbH nie prowadziła działalności operacyjnej od 2019 roku. Wtedy też Emitent utracił wpływ na decyzje podejmowane w spółce. W dniu 10.02.2022 Spółka Game OL została zlikwidowana - wyrejestrowana z Rejestru Handlowego w Niemczech

G. ZAŁĄCZNIKI

ZAŁĄCZNIK NR 1. STATUT EMITENTA

STATUT DRAGO ENTERTAINMENT SPÓŁKA AKCYJNA

§ 1

1. Spółka będzie prowadzić działalność pod firmą: DRAGO ENTERTAINMENT Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać w obrocie skróty firmy w brzmieniu: DRAGO ENTERTAINMENT S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Siedzibą Spółki jest miasto Kraków.

§ 3

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

[PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI]

§ 4

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) (PKD 18.13.Z) Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku;
 - 2) (PKD 18.20.Z) Reprodukacja zapisanych nośników informacji;
 - 3) (PKD 26.20.Z) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
 - 4) (PKD 28.23.Z) Produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych;
 - 5) (PKD 33.12.Z) Naprawa i konserwacja maszyn;
 - 6) (PKD 33.20.Z) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia;
 - 7) (PKD 46.51.Z) Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania;
 - 8) (PKD 46.52.Z) Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego;
 - 9) (PKD 46.90.Z) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana;
 - 10) (PKD 47.19.Z) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach;
 - 11) (PKD 47.41.Z) Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
 - 12) (PKD 47.42.Z) Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
 - 13) (PKD 47.91.Z) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet;
 - 14) (PKD 47.99.Z) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami;
 - 15) (PKD 53.20.Z) Pozostała działalność pocztowa i kurierska
 - 16) (PKD 58.11.Z) Wydawanie książek,
 - 17) (PKD 58.13.Z) Wydawanie gazet,
 - 18) (PKD 58.19.Z) Pozostała działalność wydawnicza,
 - 19) (PKD 58.21.Z) Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
 - 20) (PKD 58.29.Z) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
 - 21) (PKD 59.20.Z) Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
 - 22) (PKD 62.01.Z) Działalność związana z oprogramowaniem;
 - 23) (PKD 62.02.Z) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;
 - 24) (PKD 62.03.Z) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
 - 25) (PKD 62.09.Z) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
 - 26) (PKD 63.11.Z) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
 - 27) (PKD 63.12.Z) Działalność portali internetowych;
 - 28) (PKD 63.99.Z) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - 29) (PKD 74.10.Z) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania;
 - 30) (PKD 74.90.Z) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - 31) (PKD 77.33.Z) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
 - 32) (PKD 77.40.Z) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;
 - 33) (PKD 82.99.Z) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - 34) (PKD 82.92.Z) Działalność związana z pakowaniem;
 - 35) (PKD 82.30.Z) Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów;
 - 36) (PKD 95.11.Z) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych;

- 37) (PKD 96.09.Z) Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.
2. Jeżeli prowadzenie określonych rodzajów działalności spośród wyżej wymienionych wymaga uzyskania koncesji, zezwolenia, pozwolenia, licencji lub innej podobnej zgody administracyjnej przewidzianej odrębnymi przepisami prawa albo uzależnione jest od wpisu do właściwego rejestru, Spółka nie rozpocznie danej działalności przed uzyskaniem wymaganej przepisami prawa koncesji, zezwolenia, pozwolenia, licencji, innej podobnej zgody administracyjnej lub przed wpisem do właściwego rejestru.
 3. Spółka może dokonać istotnej zmiany przedmiotu działalności bez wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała walnego zgromadzenia w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności została podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

[KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJE, OBLIGACJE]

§ 5

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 108.565,50 zł (słownie: sto osiem tysięcy pięćset sześćdziesiąt pięć złotych 50/100) i dzieli się na:
 - a) (słownie: jeden milion jeden tysiąc trzysta) nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja,
 - b) 14.305 (czternaście tysięcy trzysta pięć) nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja,
 - c) 70.050 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt) nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja.
2. Akcje Spółki są emitowane w seriach oznaczanych kolejnymi literami alfabetu łacińskiego.
3. Akcje w Spółce mogą być zarówno imienne, jak i na okaziciela. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz odwrotnie może być dokonana wyłącznie za zgodą Spółki. Zgody udziela Zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Wyłączona jest możliwość dokonania zmiany akcji na okaziciela na akcje imienne na żądanie akcjonariusza.
4. Akcjonariuszom przysługuje prawo głosu niezależnie od pokrycia obejmowanych akcji, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa.
5. Założycielami Spółki są:
 - a) p. Anna Rutkowska;
 - b) p. Joanna Tynor;
 - c) p. Lucjan Mikociak;
 - d) Movie Games SA;
 - e) Smartfunds Powiernictwo sp. z o.o.;
 - f) Phenomen Games sp. z o.o.;
 - g) p. Jakub Trzebiński;
 - h) p. Aleksy Uchański;
 - i) RLTY Investments sp. z o.o.

§ 5a

1. Zarząd Spółki upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 5.428,20 zł (pięć tysięcy czterysta dwadzieścia osiem złotych dwadzieścia groszy) w drodze emisji nie więcej niż 54.282 (pięćdziesięciu czterech tysięcy dwustu osiemdziesięciu dwóch) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja oraz o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 5.428,20 zł (pięć tysięcy czterysta dwadzieścia osiem złotych dwadzieścia groszy) („Kapitał Docelowy”), na następujących zasadach:
 - a) Upoważnienie, o którym mowa w niniejszym § 5a Statutu, może zostać wykonane poprzez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych w zdaniu poprzedzającym oraz zgodnie z innymi postanowieniami niniejszego § 5a Statutu;
 - b) Upoważnienie, o którym mowa w niniejszym § 5a Statutu, może zostać wykonane wyłącznie w celu emisji akcji Spółki przeznaczonych do objęcia przez Uczestników Programu, zgodnie z postanowieniami uchwały nr 3/02/2023 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 21 lutego 2023 roku w sprawie ustanowienia „Programu Motywacyjnego DRAGO Entertainment S.A.” przyjętego na jej mocy Regulaminu oraz Umów Uczestnictwa w Programie zawartych z osobami uprawnionymi („Akcje Programu”);
 - c) Upoważnienie, o którym mowa w niniejszym § 5a Statutu zostało udzielone na okres 3 (trzech) lat od dnia wpisu do rejestru zmiany Statutu poprzez dodanie niniejszego §5a Statutu Spółki;
 - d) Akcje Programu mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne;
 - e) Warunkiem objęcia Akcji Programu jest posiadanie przez uprawnionego – w chwili złożenia oświadczenia o objęciu akcji - statusu Uczestnika „Programu Motywacyjnego DRAGO entertainment S.A.” przyjętego na mocy uchwały nr 3/02/2023 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 21 lutego 2023 roku w sprawie ustanowienia „Programu Motywacyjnego DRAGO entertainment S.A.”;
 - f) Cena emisyjna Akcji Programu obejmowanych w ramach Kapitału Docelowego zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą w stosunku do każdego z Uczestników w oparciu o średnie kursy notowań akcji Spółki z okresu

poprzedzającego objęcie Akcji ("Cena Referencyjna") z uwzględnieniem obniżki ("Dyskonto") przyznanej danemu Uczestnikowi ustalonej na podstawie okresu pełnienia funkcji / zatrudnienia / współpracy ze Spółką;

- g) Uchwała Zarządu podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym §5a zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego;
- h) Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w interesie Spółki w całości lub w części prawa poboru w stosunku do Akcji Programu emitowanych w ramach kapitału docelowego;
- i) Z zastrzeżeniem postanowień obowiązujących przepisów prawa, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji Akcji Programu, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawione kwity depozytowe w związku z Akcjami Programu;
 - podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji (rejestracji w depozycie papierów wartościowych) Akcji Programu oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację Akcji Programu;
 - podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubieganiu się (stosownie do okoliczności) o wprowadzenie Akcji Programu do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub dopuszczenie Akcji Programu do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 6

- 1. Akcje mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.
- 2. Umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie umorzenia akcji powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
- 3. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być podjęta na walnym zgromadzeniu, na którym podjęto uchwałę o umorzeniu akcji. Obniżenia kapitału zakładowego nie wymaga jednak umorzenie akcji, które zostały w pełni pokryte:
 - a) gdy spółka umarża akcje własne nabyte nieodpłatnie w celu ich umorzenia lub
 - b) jeżeli wynagrodzenie akcjonariuszy akcji umorzonych ma być wypłacone wyłącznie z kwoty, która zgodnie z właściwymi przepisami prawa może być przeznaczona do podziału pomiędzy akcjonariuszy, lub
 - c) gdy umorzenie następuje bez jakichkolwiek świadczeń na rzecz akcjonariuszy.
- 4. Uchwała o zmianie statutu w sprawie umorzenia akcji powinna być umotywowana.

§ 7

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa.

[ORGANY SPÓŁKI]

§ 8

Organami Spółki są:

- a) Walne Zgromadzenie;
- b) Rada Nadzorcza;
- c) Zarząd.

[WALNE ZGROMADZENIE]

§ 9

- 1. Walne Zgromadzenie odbywa się jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
- 2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
 - b) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów o rachunkowości;
 - c) podjęcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty;
 - d) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;

- e) w przypadku gdy Spółka będzie spółką publiczną, w rozumieniu obowiązujących przepisów prawa – podjęcie uchwały opiniującej sprawozdanie o wynagrodzeniach, o którym mowa w art. 90g ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, lub – w przypadkach prawem przewidzianych – przeprowadzenie dyskusji nad sprawozdaniem o wynagrodzeniach;
 - f) inne sprawy.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w przepisach prawa lub w postanowieniach niniejszego Statutu, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane.

§ 10

Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w siedzibie Spółki oraz w Warszawie.

§ 10a.

Udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Rada Nadzorcza uchwała regulamin Walnego Zgromadzenia określający szczegółowe zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej.

§ 11

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 12

Walne Zgromadzenie uchwała regulamin Walnego Zgromadzenia. Zmiany w regulaminie Walnego Zgromadzenia wchodzi w życie najwcześniej od następnego Walnego Zgromadzenia.

[RADA NADZORCZA]

§ 13

1. Rada Nadzorcza składa się z od trzech do siedmiu członków, a w przypadku, gdy Spółka będzie spółką publiczną, w rozumieniu obowiązujących przepisów prawa, Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków.
2. Kadencja członka Rady Nadzorczej wynosi 5 (słownie: pięć) lat.
3. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.
4. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej z jakiegokolwiek przyczyny, innej niż odwołanie przez Walne Zgromadzenie lub przez uprawnionego akcjonariusza, pozostali członkowie Rady uprawnieni są w drodze jednomyślnej decyzji do tymczasowego dokooptowania (desygnowania) nowego członka Rady Nadzorczej w celu uzupełnienia jej składu. Mandat członka Rady Nadzorczej dokooptowanego (desygnowanego) w powyższy sposób wygasa w przypadku jego niepotwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie.
5. Członek Rady Nadzorczej powinien przy wykonywaniu swoich obowiązków dołożyć staranności wynikającej z zawodowego charakteru swojej działalności oraz dochować lojalności wobec spółki.
6. Członek Rady Nadzorczej nie może ujawniać tajemnic spółki, także po wygaśnięciu mandatu.

§ 14

1. Spółka będzie dążyć do powołania co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej spełniających kryteria niezależności przewidziane dla niezależnego członka Rady Nadzorczej w rozumieniu właściwych przepisów prawa oraz zasad ładu korporacyjnego. Kandydat na niezależnego członka Rady Nadzorczej składa Spółce, przed jego powołaniem do składu Rady Nadzorczej, pisemne oświadczenie o spełnieniu kryteriów niezależności. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących niespełnienie przesłanek niezależności członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Spółkę. Naruszenie powyższych postanowień nie wywołuje skutku w postaci nieważności lub bezskuteczności powołania członka Rady lub wygaśnięcia mandatów członków Rady, którzy nie spełniają lub przestali spełniać ww. kryteria niezależności, jak również nie powoduje braku możliwości funkcjonowania Rady Nadzorczej.
2. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, jak również z chwilą odwołania ze składu Rady Nadzorczej, śmierci albo rezygnacji.
3. Z zastrzeżeniem ważnych przyczyn uzasadniających rezygnację ze skutkiem natychmiastowym, w przypadku zamiaru rezygnacji z pełnienia swojej funkcji, członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest przekazać z odpowiednim wyprzedzeniem Zarządowi oraz Przewodniczącemu Rady Nadzorczej stosowną pisemną informację wraz z uzasadnieniem przyczyn rezygnacji.

§ 15

Członek Zarządu, prokurent, likwidator, kierownik oddziału lub zakładu oraz zatrudniony w Spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat nie może być jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej. Powyższy zakaz stosuje się również do innych osób, które podlegają bezpośrednio członkowi Zarządu albo likwidatorowi oraz do członków Zarządu i likwidatorów spółki lub spółdzielni zależnej.

§ 16

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Rada Nadzorcza dokonuje oceny sprawozdań zarządu z działalności Spółki i sprawozdań finansowych Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym, jak również wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty. Rada Nadzorcza składa Walnemu Zgromadzeniu coroczne pisemne sprawozdanie z wyników powyższej oceny.
3. Rada Nadzorcza uprawniona jest do badania dokumentów Spółki, może żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki.
4. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy wybór firmy audytorskiej do badania lub przeglądu sprawozdań finansowych.
5. Rada Nadzorcza może zawieszać w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegować członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.
6. Rada Nadzorcza nie ma prawa wydawania Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki.

§ 17

1. Rada Nadzorcza wyraża zgodę na zawarcie przez Spółkę z gwarantem emisji umowy o objęciu akcji nowej emisji, w przypadku, gdy:
 - a) uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale;
 - b) uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.
2. Powyższe postanowienia stosuje się do emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje.

§ 18

1. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegiально.
 - 1¹. Rada Nadzorcza może również:
 - 1) delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych;
 - 2) ustanawiać doraźny lub stały Komitet Rady Nadzorczej, składający się z Członków Rady Nadzorczej, do pełnienia określonych czynności nadzorczych (Komitet Rady Nadzorczej).
 - 1². Skorzystanie przez Radę Nadzorczą z uprawnień określonych w ust. 1¹. nie zwalnia jej członków z odpowiedzialności za sprawowanie nadzoru w Spółce.
 - 1³. Delegowany Członek Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 11 pkt 1, oraz Komitet Rady Nadzorczej mają prawo podejmować czynności nadzorcze określone w art. 382 § 4 Kodeksu spółek handlowych oraz § 8 ust. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej Drago Entertainment S.A., chyba że Rada Nadzorcza postanowi inaczej. Przepis art. 382 § 5 Kodeksu spółek handlowych stosuje się.
 - 1⁴. Delegowany Członek Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 1¹. pkt 1, oraz Komitet Rady Nadzorczej powinni co najmniej raz w każdym kwartale roku obrotowego udzielać Radzie Nadzorczej informacji o podejmowanych czynnościach nadzorczych oraz ich wynikach
2. Jeżeli Rada Nadzorcza została wybrana w drodze głosowania oddzielnymi grupami, każda grupa ma prawo delegować jednego spośród wybranych przez siebie członków Rady Nadzorczej do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Członkowie ci mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu z głosem doradczym. Zarząd obowiązany jest zawiadomić ich uprzednio o każdym swoim posiedzeniu oraz zarządzeniu głosowania w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Członkowie delegowani do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych mają także prawo podejmować indywidualnie czynności nadzorcze określone w art. 382 § 4 Kodeksu spółek handlowych oraz § 8 ust. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej Drago Entertainment S.A. Przepis art. 382 § 5 Kodeksu spółek handlowych stosuje się.
3. Członkowie Rady Nadzorczej, o których mowa w ust. 2 powyżej otrzymują wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może powierzyć to uprawnienie Radzie Nadzorczej. Do takich członków stosuje się zakaz konkurencji, o którym mowa w art. 380 kodeksu spółek handlowych.

§ 19

1. Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w umowach i czynnościach prawnych oraz w sporach, których adresatem lub stroną są członkowie Zarządu.
 - 1¹. Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę również w przypadku zawierania umów z doradcami Rady Nadzorczej.
 - 1². Walne Zgromadzenie określi maksymalny łączny koszt wynagrodzenia wszystkich doradców Rady Nadzorczej, który Spółka może ponieść w trakcie roku obrotowego.

2. W przypadku dokonywania czynności prawnej, w szczególności zawierania umowy z członkiem Zarządu, uchwała Rady Nadzorczej powinna odnosić się do pełnej treści czynności prawnej Spółki. Dokumenty są podpisywane za Radę Nadzorczą przez Przewodniczącego lub innego członka Rady Nadzorczej wskazanego w treści stosownej uchwały Rady.
3. W przypadku konieczności występowania przez Spółkę w sporze z członkiem Zarządu przed sądem lub sądem polubownym (arbitrażowym), Rada Nadzorcza udziela pełnomocnictwa procesowego wyznaczonemu pełnomocnikowi zawodowemu na podstawie stosownej uchwały.

§ 20

1. Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje Rada Nadzorcza spośród swoich członków.
2. Z zastrzeżeniem kompetencji porządkowych i organizacyjnych wskazanych w przepisach prawa, Statucie oraz regulaminie Rady Nadzorczej, Przewodniczący Rady Nadzorczej nie posiada żadnych szczególnych uprawnień, w tym także w zakresie prawa głosu.
3. Rada Nadzorcza może powołać spośród swoich członków Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Do czasu wyboru nowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej po wygaśnięciu mandatu poprzedniego Przewodniczącego, a także w razie braku możliwości sprawowania funkcji przez Przewodniczącego, kompetencje Przewodniczącego wykonuje Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie braku Wiceprzewodniczącego lub niemożności sprawowania funkcji, kompetencje Przewodniczącego wykonuje najstarszy wiekiem członek Rady.

§ 21

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w razie potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz w każdym kwartale roku obrotowego. Miejscem posiedzeń Rady Nadzorczej może być siedziba Spółki lub Warszawa. Członkowie Rady mogą w drodze uchwały ustalić inne miejsce właściwe do odbycia posiedzenia.
2. Każdy członek Rady Nadzorczej oraz Zarząd mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej przekazując Przewodniczącemu Rady Nadzorczej stosowny wniosek wraz z proponowanym porządkiem obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.
3. W przypadku niezwołania posiedzenia Rady Nadzorczej w określonym powyżej terminie przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, wnioskodawca może samodzielnie zwołać posiedzenie Rady.
4. Zwołanie posiedzenia następuje poprzez wysłanie zawiadomienia przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w przypadku wskazanym powyżej, przez inną osobę żądającą zwołania posiedzenia. Zawiadomienie przesyłane jest na adresy poczty elektronicznej lub pocztowe adresy korespondencyjne każdego z członków Rady Nadzorczej oraz do wiadomości Zarządu Spółki.
5. Zawiadomienie powinno zostać przesłane co najmniej na tydzień przed terminem posiedzenia wskazanym w zawiadomieniu, z tym zastrzeżeniem, że termin zawiadomienia może zostać skrócony za pisemną zgodą wszystkich członków Rady Nadzorczej.
6. Rada Nadzorcza może odbyć posiedzenie bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady są obecni i nikt nie wniósł sprzeciwu przeciwko odbyciu posiedzenia.
7. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Rada Nadzorcza uchwała regulamin Rady Nadzorczej określający szczegółowe zasady udziału w posiedzeniu Rady Nadzorczej przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej.

§ 22

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, 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.
4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podjęcie uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość wymaga zapewnienia możliwości równoczesnego komunikowania się w czasie rzeczywistym oraz wzajemnej identyfikacji pomiędzy wszystkimi członkami Rady Nadzorczej biorącymi udział w głosowaniu, w szczególności w ramach telekonferencji lub wideokonferencji oraz zastosowania środków umożliwiających członkom Rady Nadzorczej oddanie głosu w sposób wykluczający jego zniekształcenie.

§ 23

1. Rada Nadzorcza uchwała regulamin Rady Nadzorczej określający jej organizację i sposób wykonywania czynności.
2. Walne Zgromadzenie określa wysokość i zasady wynagradzania członów Rady Nadzorczej, w tym także zasady zwrotu kosztów związanych z udziałem w pracach Rady.

[ZARZĄD]

§ 24

1. Zarząd Spółki składa się z od jednego do trzech członków.
2. Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza.
3. Kadencja członka Zarządu wynosi 5 (słownie: pięć lat). Członek Zarządu może być powołany na kolejne 5-letnie (słownie: pięcioletnie) kadencje bez ograniczeń, jednak nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji.
4. Mandat członka Zarządu wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, jak również z chwilą odwołania ze składu Zarządu, śmierci albo rezygnacji.
5. Z zastrzeżeniem ważnych przyczyn uzasadniających rezygnację ze skutkiem natychmiastowym, w przypadku zamiaru rezygnacji z pełnienia swojej funkcji, członek Zarządu zobowiązany jest przekazać z odpowiednim wyprzedzeniem pozostałym członkom Zarządu oraz Przewodniczącemu Rady Nadzorczej stosowną pisemną informację wraz z uzasadnieniem przyczyn rezygnacji.
6. Jeżeli w wyniku rezygnacji członka Zarządu żaden mandat w Zarządzie nie byłby obsadzony, członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej.
7. Jeżeli żaden mandat w Radzie Nadzorczej nie jest obsadzony, członek Zarządu składa rezygnację akcjonariuszom, zwołując jednocześnie Walne Zgromadzenie, o którym mowa w art. 397¹ Kodeksu spółek handlowych. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu zawiera także oświadczenie o rezygnacji członka Zarządu. Rezygnacja jest skuteczna z dniem następującym po dniu, na który zwołano Walne Zgromadzenie.
8. W przypadku niemożności sprawowania czynności przez członka Zarządu, Rada Nadzorcza powinna niezwłocznie podjąć odpowiednie działania w celu dokonania zmiany w składzie Zarządu.

§ 25

1. Zarząd Spółki reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych.
2. W przypadku Zarządu jednoosobowego Spółkę reprezentuje jedyny członek Zarządu. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz reprezentowania Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

§ 26

1. Zarząd może podejmować uchwały, jeżeli wszyscy członkowie zostali zawiadomieni o posiedzeniu.
2. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
3. W posiedzeniu Zarządu można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Rada Nadzorcza uchwała regulamin Zarządu określający szczegółowe zasady udziału w posiedzeniu Zarządu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej.

§ 27

1. W umowie między Spółką a członkiem Zarządu oraz w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Wobec Spółki członkowie Zarządu podlegają ograniczeniom ustanowionym w przepisach prawa, niniejszym Statucie, regulaminie Zarządu oraz w uchwałach Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza nie mogą wydawać Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki.

§ 28

1. W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, członek Zarządu powinien ujawnić sprzeczność interesów i wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw oraz może żądać zaznaczenia tego w protokole.
2. Członek Zarządu podlega zakazom konkurencji wobec Spółki określonym w obowiązujących przepisach prawa.

§ 29

1. Rada Nadzorcza uchwała regulamin Zarządu.
2. Rada Nadzorcza określa wysokość i zasady wynagradzania członków Zarządu.
3. Walne zgromadzenie może ustalać zasady wynagradzania członków zarządu, w szczególności maksymalną wysokość wynagrodzenia, przyznawania członkom zarządu prawa do świadczeń dodatkowych lub maksymalną wartość takich świadczeń, a także może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia, że wynagrodzenie członków Zarządu obejmuje również prawo do określonego udziału w zysku rocznym Spółki, który jest przeznaczony do podziału między akcjonariuszy zgodnie z właściwymi przepisami prawa i postanowieniami niniejszego Statutu.

[RACHUNKOWOŚĆ]

§ 30

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§ 31

1. Zarząd Spółki jest zobowiązany w ciągu 3 (słownie: trzech) miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić oraz w ciągu 6 (słownie: sześciu) miesięcy przedstawić Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.
2. Sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki powinny być podpisane przez wszystkich członków Zarządu.

§ 32

Spółka tworzy następujące kapitały:

- a) kapitał zakładowy;
- b) kapitał zapasowy;
- c) inne kapitały rezerwowe i fundusze celowe na zasadach i w przypadkach określonych w przepisach prawa.

[DYWIDENDA]

§ 33

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.
3. 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 przepisami prawa lub Statutem powinny być przekazane z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub na kapitały rezerwowe.
4. Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, o ile Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki na poczet dywidendy wymaga zgody Rady Nadzorczej.
5. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne przy uwzględnieniu właściwych przepisów prawa. O planowanej wypłacie zaliczek Zarząd ogłosi co najmniej na cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat.
6. Walne Zgromadzenie może w całości lub w części wyłączyć zysk od podziału, przeznaczając go na kapitał zapasowy, rezerwowy, fundusze celowe lub na pokrycie strat.

[POSTANOWIENIA KOŃCOWE]

§ 34

1. Rozwiązanie Spółki może nastąpić w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia lub w inny sposób przewidziany prawem. Rozwiązanie następuje po przeprowadzeniu likwidacji z chwilą wykreślenia Spółki z rejestru.
2. Likwidatorami są członkowie Zarządu, o ile uchwała o rozwiązaniu Spółki lub orzeczenie sądu nie stanowi inaczej.
3. Likwidatorzy będący członkami Zarządu, jak również wyznaczeni uchwałą Walnego Zgromadzenia, mogą być odwołani na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 35

(uchylony)

§ 36

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem stosuje się przepisy prawa polskiego, w szczególności ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2019 r. poz. 505, ze zm.) oraz – na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych – ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. z 2019 r. poz. 1145, ze zm.).